

## PROSPECTO DE CERTIFICADOS DE INVERSIÓN

MONTO DE LA EMISIÓN US\$150,000,000.00

EMISOR: BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, S.A.

CASA DE CORREDORES Y AGENTE ESTRUCTURADOR: SERVICIOS GENERALES BURSÁTILES, S.A. DE C.V. CASA DE  
CORREDORES DE BOLSA

### PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS\*

**NOMBRE DEL EMISOR:** BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, S.A.

**DENOMINACIÓN:** CICUSCA\$02

**NATURALEZA:** Los valores a emitirse son obligaciones negociables a cargo del emisor consistentes en Certificados de Inversión, representados por anotaciones electrónicas en cuenta a favor de cada uno de sus titulares y representan su participación individual en un crédito colectivo a cargo del emisor.

**CLASE DE VALOR:** Certificado de Inversión representado por anotaciones electrónicas de valores en cuenta.

**VALOR MÍNIMO Y MÚLTIPLOS DE CONTRATACIÓN DE ANOTACIONES ELECTRÓNICAS DE VALORES EN CUENTA:** Las anotaciones electrónicas de valores en cuenta serán de un valor de cien dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 100.00) y sus múltiplos.

**PLAZO:** Cada uno de los tramos de la emisión de certificados de inversión representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta tendrá un plazo mínimo de un año hasta un máximo de diez años contados a partir de la fecha de su colocación.

**GARANTÍA DE LA EMISIÓN:** En el momento de ser emitidos, cada uno de los tramos de los Certificados de Inversión representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta, podrán no tener garantía especial o estar garantizados con cartera de préstamos hipotecarios calificados como categoría "A" a favor del banco con un plazo de vencimiento mayor o igual a la caducidad de la emisión. Esta opción estará a cargo del emisor y se definirá al momento de realizar las colocaciones en Bolsa.

**TASA DE INTERÉS:** Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A., pagará intereses sobre el saldo de las anotaciones en cuenta de cada titular, durante todo el periodo de vigencia de la emisión, que se calcularán con base en el año calendario. La tasa de interés a pagar se determinará utilizando como tasa base, la Tasa de Interés Básica Pasiva Promedio Ponderado para los depósitos a plazo del Sistema Financiero (TIBP) a cualquiera de los plazos que sean publicados por el Banco Central de Reserva de El Salvador, la semana anterior a efectuarse la negociación. A esta tasa base se le sumará una sobretasa que no será menor a 0.10% anual que se determinará previo a la negociación. Asimismo, se podrá utilizar para el cálculo de la tasa de interés otras tasas de referencia reconocidas y aceptadas internacionalmente. La tasa de interés podrá ser fija o variable a opción del emisor y se determinará antes de cada negociación manteniéndose vigente durante el plazo de cada tramo y deberá publicarse de conformidad a la Ley de Bancos. Sin perjuicio de la tasa base que se utilice como referencia, Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A., podrá establecer previo al momento de la colocación una tasa de interés mínima a pagar y una tasa de interés máxima a pagar, aplicable durante la vigencia del tramo al cual correspondan.

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO:** La presente emisión contará con la opinión de las calificadoras de riesgo Fitch Centroamérica S.A y Pacific Credit Rating, S.A. de C.V., debidamente autorizadas por la Superintendencia del Sistema Financiero y el banco se obliga a mantener la emisión calificada durante toda su vigencia.

### AUTORIZACIONES DEL EMISOR:

- i) Acuerdo en sesión de Junta Directiva de Banco Cuscatlán, S.A., ahora denominado Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. punto No. XII de Acta No. 13, del 19 de agosto de 1992.
- ii) Acuerdo de la Junta Directiva de Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. en que se le autorizó como emisora de valores: No. JD - 25/92 celebrada el día 08 de septiembre de 1992.
- iii) Acuerdo de otorgamiento del asiento registral otorgado por el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión No. CD-10/95 celebrada el día 15 de febrero de 1995.
- iv) Acuerdo de Junta General de Accionistas de la sociedad emisora, que se encuentra asentada en el acta número 87 celebrada el día 17 de febrero de 2020, en el que se acordó la fusión por absorción con la sociedad Banco Cuscatlán SV, S.A. antes denominada Scotiabank El Salvador, S.A.
- v) En sesión No. CD-35/2020, celebrada el 16 de octubre de 2020, el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero aprobó autorizar la modificación del Asiento Registral de Banco Cuscatlán de El Salvador, por fusión por absorción entre Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. y Banco Cuscatlán SV, S.A., siendo la primera la sociedad absorbente y la segunda la absorbida, así como autorizó la cancelación de los asientos registrales de Banco Cuscatlán SV, S.A. en el Registro de Emisores de Valores y de Emisiones de Valores.
- vi) La Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., en resolución EM-30/2021 de Comité de emisiones de fecha 20 de octubre de 2021 autoriza la modificación por fusión por absorción entre Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. y Banco Cuscatlán SV, S.A., siendo la primera la sociedad absorbente y la segunda la absorbida.

### AUTORIZACIONES DE LA EMISIÓN:

- i) Autorización de la presente emisión y sus características por la Junta Directiva de Scotiabank El Salvador, S.A. en Acta No. 1098 celebrada el 24 de julio de 2018, realizando las siguientes modificaciones: modificación de la característica "Monto de la Emisión", en sesión Acta No. 1100 con fecha 03 de diciembre de 2018; y modificación de las características "Plazo", "Estructuración de los tramos a negociar de la Emisión", "Tasa de interés" y "Amortización de capital", en sesión Acta No. 1106 con fecha 29 de mayo de 2019.
- ii) El Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en su sesión CD-21/2019 de fecha 30 de mayo de 2019, en su punto IV, autorizó el Asiento Registral de la Inscripción de la Emisión de Certificados de Inversión CISCOTIA17, en el Registro Público Bursátil.
- iii) La Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., en resolución EM-09/2019 de Comité de emisiones tomado en sesión 05/2019 de fecha 05 de julio de 2019, autoriza la inscripción de la emisión de Certificados de Inversión denominado CISCOTIA17.
- iv) Autorización de modificación a las características de la presente emisión por Junta Directiva de Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A., en Acta No. 325 con fecha 22 de julio de 2021 y en Acta No. 333 con fecha 16 de febrero de 2022.
- v) El Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en su sesión CD-16/2022 de fecha 01 de abril de 2022, autorizó la modificación al Asiento Registral de la Emisión de Certificados de Inversión CISCOTIA17, pasando a denominarse CICUSCA\$02, en el Registro Público Bursátil.
- vi) La Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., en resolución EM-22/2022 de Comité de emisiones tomado en sesión 11/2022 de fecha 27 de mayo de 2022 autoriza la modificación a las características de la emisión denominada CISCOTIA17, pasando a denominarse CICUSCA\$02.

### RAZONES LITERALES

"Los valores objeto de esta oferta se encuentran asentados en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia del Sistema Financiero. Su Registro no implica certificación sobre la calidad del valor o la solvencia del emisor".

"La inscripción de la emisión en la Bolsa no implica certificación sobre la calidad del valor o la solvencia del emisor".

"Este Banco está autorizado por la Superintendencia del Sistema Financiero para captar fondos del Público".

"Es responsabilidad del inversionista leer la información que contiene este Prospecto".

\*Ver características completas en apartado "Características de la Emisión"

MAYO 2022

## CONTRAPORTADA

### EMISOR

#### **BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, S.A.,**

Edificio Pirámide Cuscatlán, situado en el kilómetro diez y medio de la Carretera a Santa Tecla, Santa Tecla, Departamento de La Libertad  
Teléfono: 2212-2000

[www.bancocuscatlan.com](http://www.bancocuscatlan.com)

Nombre de contacto: Andres Pineda

Correo electrónico de contacto: [andres.pineda@bancocuscatlan.com](mailto:andres.pineda@bancocuscatlan.com)

### **AGENTE ESTRUCTURADOR Y CASA DE CORREDORES DE BOLSA SERVICIOS GENERALES BURSÁTILES, S.A DE C.V., Casa de Corredores de Bolsa**

57 Avenida Norte No. 130, Edificio Sogesa, San Salvador

Teléfono: 2121-1800

[www.sgbsal.com](http://www.sgbsal.com)

Correo electrónico: [info@sgbsal.com](mailto:info@sgbsal.com)

Nombre de contacto: Ana Patricia Duarte de Magaña

Correo electrónico de contacto: [pmagana@sgbsal.com](mailto:pmagana@sgbsal.com)

### **SUPERINTENDENCIA DEL SISTEMA FINANCIERO**

Calle el Mirador, entre 87 y 89 Av. Norte Edificio Torre Futura, Nivel 16. San Salvador, El Salvador, C.A.

Teléfono: 2268-5700 y 2133-2900

Fax: 2221-3404

Página web: <http://www.ssf.gob.sv/>

Correo electrónico: [contacto@ssf.gob.sv](mailto:contacto@ssf.gob.sv)

### **BOLSA DE VALORES DE EL SALVADOR**

Edificio Bolsa de Valores, Boulevard Merliot Norte y Avenida Las Carretas, Urbanización Jardines de La Hacienda, Antiguo Cuscatlán, La Libertad

Teléfono: 2212-6400

Fax: 2278-4377

Página web: [www.bolsadevalores.com.sv](http://www.bolsadevalores.com.sv)

Correo electrónico: [info@bolsadevalores.com.sv](mailto:info@bolsadevalores.com.sv)

### **AUDITORES EXTERNOS**

#### **KPMG, S.A.**

Calle Loma Linda #266, Colonia San Benito, San Salvador, El Salvador,

Teléfono: 2213-8400, Fax: 2245-3070

[www.kca.kpmg.com](http://www.kca.kpmg.com)

Nombre de contacto: Pedro Pérez

Correo electrónico: [pedroperez@kpmg.com](mailto:pedroperez@kpmg.com)

### **ASESORES LEGALES**

#### **UNIDAD INTERNA DE GRUPO FINANCIERO CUSCATLÁN**

Edificio Pirámide Cuscatlán, situado en el kilómetro diez y medio de la Carretera a Santa Tecla, Santa Tecla, Departamento de La Libertad

Teléfono: 22122406

Nombre de contacto: Roberto Castro

Correo electrónico: [roberto.castro@bancocuscatlan.com.sv](mailto:roberto.castro@bancocuscatlan.com.sv)

## ÍNDICE

CONTRAPORTADA .....	2
DECLARACIÓN JURADA .....	4
MENSAJE DEL PRESIDENTE.....	6
ASPECTOS GENERALES.....	7
ANTECEDENTES BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, S.A. ....	8
HECHOS RELEVANTES .....	9
MERCADOS PRINCIPALES .....	10
ESTRUCTURA ORGANIZATIVA .....	12
NÓMINA DE JUNTA DIRECTIVA Y ADMINISTRACIÓN SUPERIOR .....	13
CURRICULUM VITAE DIRECTOR EJECUTIVO .....	14
CURRICULUM VITAE DIRECTOR PRESIDENTE .....	16
CURRICULUM VITAE DIRECTOR VICEPRESIDENTE .....	17
CURRICULUM VITAE DIRECTOR SECRETARIO .....	18
CURRICULUM VITAE PRIMER DIRECTOR .....	18
CURRICULUM VITAE SEGUNDO DIRECTOR .....	20
CURRICULUM VITAE TERCER DIRECTOR .....	21
CURRICULUM VITAE DIRECTOR DE OPERACIONES Y TECNOLOGÍA .....	21
CURRICULUM VITAE DIRECTOR LEGAL Y REGULATORIO .....	22
CURRICULUM VITAE TESORERO .....	23
GRUPO EMPRESARIAL.....	24
CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN.....	25
NOMBRE DEL EMISOR: BANCO CUSCATLAN DE EL SALVADOR, S.A. ....	25
AUTORIZACIONES .....	30
INDICADORES FINANCIEROS .....	31
CLASIFICACIÓN DE RIESGO DE LA EMISIÓN.....	32
FACTORES DE RIESGO DEL EMISOR Y DE LA EMISIÓN.....	32
PRÁCTICAS Y POLÍTICAS DEL EMISOR EN MATERIA DE GESTIÓN DE RIESGO.....	33
GOBIERNO CORPORATIVO.....	34

## ANEXOS


- ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019-2020 Y 2020-2021.
- ESTADOS FINANCIEROS SIN AUDITAR DE BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, S.A. AL 30 DE ABRIL DE 2022.
- ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS DE INVERSIONES FINANCIERAS IMPERIA CUSCATLÁN, S.A., AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019-2020 Y 2020-2021.
- INFORMES DE CLASIFICACIÓN DE RIESGO.
- INFORME DE GOBIERNO CORPORATIVO.
- CÓDIGO DE GOBIERNO CORPORATIVO.
- INFORME ANUAL DE LA GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS.

## DECLARACIÓN JURADA

En la ciudad de Santa Tecla, departamento de La Libertad a las nueve horas del día nueve de marzo dos mil veintidós. Ante mí, **ROBERTO EDMUNDO CASTRO MORALES**, notario del domicilio de Santo Tomás y de San Salvador, comparece el señor **JOSÉ EDUARDO MONTENEGRO PALOMO**, quien es de sesenta años de edad, Licenciado en Administración de Empresas, de nacionalidad salvadoreña, del domicilio de San Salvador, departamento de San Salvador, persona a quien conozco y es portador de su Documento Único de Identidad Número: cero cero cinco seis ocho tres tres tres - dos, quien actúa en nombre y en representación en su calidad de Director Presidente de la Junta Directiva y por lo tanto Representante Legal de **BANCO CUSCATLAN DE EL SALVADOR SOCIEDAD ANÓNIMA**, de nacionalidad salvadoreña, del domicilio de Santa Tecla, departamento de La Libertad, con Número de Identificación Tributaria: cero seiscientos catorce – cero ochenta mil seiscientos setenta y dos – cero cero uno – cinco, personería que doy fe de ser legítima y suficiente por haber tenido a la vista los siguientes documentos: **a)** El Testimonio de la Escritura Pública de Fusión por Absorción y Modificación al Pacto Social, la cual contiene todas las cláusulas que la rigen actualmente en la ciudad de Santa Tecla, a las once horas y quince minutos del día veintitrés de octubre del año dos mil veinte, ante los oficios notariales del Licenciado Oscar Samour Santillana, inscrita en el Registro de Comercio el día tres de noviembre de dos mil veinte, bajo el número **SESENTA Y CUATRO** del Libro **CUATRO MIL DOSCIENTOS SETENTA Y TRES** del Registro de Sociedades, en la que Banco Cuscatlán de El Salvador, Sociedad Anónima y Banco Cuscatlán SV, Sociedad Anónima se fusionaron, siendo la primera la sociedad absorbente y la segunda la absorbida y de la cual consta que la naturaleza, denominación, nacionalidad y domicilio son los expresados, que su plazo es indeterminada, que en su finalidad social están comprendidos actos como el presente, que la administración de la sociedad esta confiada a una Junta Directiva, que la representación legal, extrajudicial y el uso de la firma social corresponden al Director Presidente de la Junta Directiva y al Director Ejecutivo; **b)** Credencial de reestructuración de Junta Directiva, extendida el día veinticuatro de septiembre de dos mil veintiuno, por el secretario de la Junta General de Accionistas, licenciado Daniel Hernán Guillén Novoa, de la cual consta que en el acta número Noventa y tres de la sesión de Junta General Ordinaria de Accionistas de la sociedad, se encuentra asentado el punto número I, por medio del cual se reestructuró la Junta Directiva de la sociedad, y de la cual consta que el compareciente es el Director Presidente de la Junta Directiva y por lo tanto Representante Legal, para un período que vence el día dieciocho de junio de dos mil veintidós, inscrita dicha credencial bajo el número **TREINTA Y SIETE**



del Libro **CUATRO MIL CUATROCIENTOS CINCUENTA Y CINCO** del Registro de Sociedades, del Registro de Comercio, con fecha siete de octubre de dos mil veintiuno; y, **c)** Rectificación de Credencial de Reestructuración de Junta Directiva, otorgada con fecha trece de octubre del año dos mil veintiuno, por el Secretario de la Junta General de Accionistas de la Sociedad, Licenciado Daniel Hernán Guillén Novoa, inscrita en el Registro de Comercio al número **TREINTA Y CINCO** del Libro **CUATRO MIL CUATROCIENTOS CINCUENTA Y NUEVE** del Registro de Sociedades, el día catorce de octubre del año dos mil veintiuno, en la cual consta que se rectificó la fecha de celebración de la Junta General de Accionistas, siendo lo correcto el día veinte de septiembre de dos mil veintiuno; y en tal calidad **BAJO JURAMENTO DECLARA:** Que la información presentada por mi representada a la Casa Corredora de Bolsa, Servicios Generales Bursátiles Sociedad Anónima de Capital Variable, y que acompaña a la solicitud del Registro de la emisión denominada CISCOTIA17 y que pasará a denominarse CICUSCA\$02 y que está contenida en el prospecto de la emisión es veraz, precisa y completa. Asimismo, adquiero el compromiso de mantener, en todo momento, actualizada la información ante la Superintendencia y la Bolsa de Valores de El Salvador y facilitar la información requerida por la Ley. Así se expresó el otorgante, a quien expliqué los efectos legales de este instrumento que consta de un folio útil y leído que se lo hube íntegramente en un solo acto sin interrupción, ratifica su contenido por estar redactado conforme a su voluntad y firmamos. – DOY FE. –

  
Don Eduardo


## MENSAJE DEL PRESIDENTE

Estimados Inversionistas:

En nombre de la Junta Directiva de Banco Cuscatlán de El Salvador S.A., tengo el honor de dirigirme a ustedes para presentarles en este prospecto de inversión los aspectos más relevantes de la Emisión de Certificados de Inversión denominado CICUSCA\$02. Asimismo, se incluye un resumen de nuestra gestión financiera de los últimos dos años, que muestran importantes logros para nuestra institución.

Como parte de nuestra visión de convertir a Banco CUSCATLAN en líder de la banca salvadoreña, el 31 de enero de 2020 se adquirió la operación de Scotiabank El Salvador, para luego fusionarlo con Banco CUSCATLAN y consolidarnos como un conglomerado más integral y diversificado, gracias a la suma de las ventajas competitivas de ambas instituciones financieras.

El alto desempeño del Banco ha sido posible gracias a la excelencia en la ejecución de nuestra estrategia centrada en el cliente, diseñada por nuestra Junta Directiva, gracias a la cual fuimos distinguidos internacionalmente por la prestigiosa publicación Global Finance, quien nos brindó durante 2020 cinco importantes reconocimientos:

- Mejor Banco de El Salvador
- Mejor Proveedor de Moneda Extranjera
- Mejor Proveedor de Tesorería y Manejo de Efectivo
- Mejor Proveedor de Financiamiento Comercial
- Mejor Banca Digital
- Distinción especial como Líderes por manejo excepcional de la crisis generada por la pandemia

Agradezco a ustedes señores inversionistas por su confianza y preferencia por nuestro Banco y damos la bienvenida a quienes por primera vez adquieren Certificados de Inversión de Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.

Atentamente,



Eduardo Montenegro Palomo  
Presidente Junta Directiva  
Banco Cuscatlán de El Salvador S.A.



## **ASPECTOS GENERALES**

### **DENOMINACIÓN**

BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, SOCIEDAD ANÓNIMA, que podrá abreviarse “BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, S.A.”, “BANCO CUSCATLÁN, S.A.” o “BCU, S.A.”, está sujeta al régimen de Capital Fijo, cuya última Escritura de Modificación al Pacto Social fue otorgada a las once horas quince minutos del día veintitrés de octubre de dos mil veinte, inscrito en el Registro de Comercio al Número 64 del Libro 4,273 del Registro de Sociedades, del folio 279 al folio 310, el tres de noviembre de dos mil veinte.

### **DOMICILIO**

El domicilio principal del Banco será la ciudad de Santa Tecla, Departamento de La Libertad, pero se podrán establecer, trasladar y clausurar agencias, oficinas y corresponsalía en cualquier otro lugar de la República.

### **GOBIERNO Y ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD**

El Banco será gobernado por la Junta General de Accionistas y la Junta Directiva. Las Juntas Generales de Accionistas serán Ordinarias y Extraordinarias; y ellas, legalmente convocadas y reunidas constituirán la suprema autoridad del Banco. La administración del Banco estará confiada a una Junta Directiva integrada por seis Directores Propietarios y seis Directores Suplentes, quienes sustituirán a los Directores Propietarios en sus funciones en los casos establecidos en el Pacto Social y en la ley. Los miembros de la Junta Directiva, así como sus cargos serán electos y designados por la Junta General de Accionistas.

### **LITIGIOS**

A la fecha del presente prospecto no existen litigios promovidos en contra del Banco ni sentencias condenatorias que puedan afectar significativamente la capacidad de pago de la emisión.

## **ANTECEDENTES BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, S.A.**

El BANCO CUSCATLÁN, S.A. se constituyó el 8 de junio de 1972, de conformidad a Escritura Pública otorgada en la ciudad de San Salvador, inscrita en el Registro de Comercio al No. 1 del Libro 51 del Juzgado Primero de lo Civil y de Comercio. Inició operaciones el 1 de julio de 1972.

Producto de la fusión de BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, S.A. con BANCO UNO, S.A., siendo el BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, S.A., la Sociedad Absorbente y el BANCO UNO, S.A., como la Sociedad Absorbida, razón por la cual la denominación social de la sociedad absorbente fue modificada a BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, SOCIEDAD ANÓNIMA, que puede abreviarse BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A., BANCO CITI DE EL SALVADOR, S.A. o BANCO CITI, S.A., según Escritura Pública de Fusión por absorción y modificación de Pacto Social, otorgada en San Salvador el 2 de septiembre de 2008, calificada favorablemente por la Superintendencia del Sistema Financiero, según autorización concedida por el Consejo Directivo de dicha entidad en su sesión CD- TREINTA Y CUATRO/ CERO OCHO, de fecha veintisiete de agosto de dos mil ocho. Dicho instrumento quedó inscrito en el Registro de Comercio bajo el número 38 del libro 2656 del Registro de Sociedades, del Folio 212 al Folio 249, fecha de inscripción: San Salvador ocho de septiembre de dos mil ocho. Se incrementó el Capital Social del Banco en VEINTE MILLONES SETECIENTOS SETENTA MIL QUINIENTOS SETENTA Y UNO CON CUARENTA Y TRES CENTAVOS DE DÓLAR DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$20,770,571.43), pasando el capital social de US\$135,000,000.00 a US\$155,770,571.43.

Producto de la compra de la participación accionaria en BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, SOCIEDAD ANONIMA por parte de INVERSIONES FINANCIERAS IMPERIA CUSCATLÁN, SOCIEDAD ANONIMA el día 30 de junio de 2016, de conformidad a la autorización del Consejo Directivo en Sesión No. CD-18/2016 de fecha 19 de mayo de 2016 de la Superintendencia del Sistema Financiero, mediante Escritura Pública de Modificación al Pacto Social, otorgada en la ciudad de Santa Tecla, a las diez horas del día treinta de junio del año dos mil dieciséis, ante los oficios notariales del Licenciado Manuel Francisco Telles Suvillaga inscrita en el Registro de Comercio al número VEINTITRES del Libro TRES MIL SEISCIENTOS CINCO del Registro de Sociedades con fecha treinta de junio de dos mil dieciséis, se cambió la denominación de BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, SOCIEDAD ANÓNIMA a BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, SOCIEDAD ANÓNIMA, que podrá abreviarse "BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, S.A.", "BANCO CUSCATLÁN, S.A." o "BCU, S.A.".

Producto de la fusión de BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, S.A. con BANCO CUSCATLAN SV, S.A., siendo el BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, S.A., la Sociedad Absorbente y el BANCO CUSCATLAN SV, S.A., como la Sociedad Absorbida, según Escritura Pública de Fusión por absorción y modificación de Pacto Social, otorgada en La Libertad el veintitrés de octubre de dos mil veinte, calificada favorablemente por la Superintendencia del Sistema Financiero, según autorización concedida por el Consejo Directivo de dicha entidad en su sesión CD- TREINTA Y CINCO/ DOS MIL VEINTE, de fecha dieciséis de octubre de dos mil veinte. Dicho instrumento quedó inscrito en el Registro de Comercio bajo el número 64 del libro 4273 del Registro de Sociedades, del Folio 279 al Folio 310, fecha de inscripción: San Salvador, tres de noviembre de dos mil veinte.



## HECHOS RELEVANTES

### **Banco Cuscatlán SV 2019 – 2020**

El 31 de octubre de 2020, se dio por terminado el proceso de fusión entre Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. y Banco Cuscatlán SV, S.A., dando paso a la escritura de fusión por absorción e incorporación íntegra del nuevo texto del pacto social de la sociedad Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. en calidad de absorbente y Banco Cuscatlán SV, S.A. en la calidad de absorbida; dicho pacto se encuentra inscrito en el Registro de Comercio al número 64 del Libro 4273 del Registro de Sociedades del folio 279 al 310, el 3 de noviembre de 2020.

El 22 de mayo de 2020, la sociedad Scotiabank El Salvador, S.A., cambió su denominación por Banco Cuscatlán SV, S.A., dicho cambio se encuentra inscrito en el Registro de Comercio, al número 28 del Libro 4208 del Registro de Sociedades del folio 220 al 227.

El 24 de enero de 2020, el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero autorizó el inicio del proceso de fusión por absorción, por parte de las sociedades Inversiones Financieras Imperia Cuscatlán, S.A., Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. y Seguros e Inversiones, S.A., como sociedades absorbentes y las sociedades Inversiones Financieras Scotiabank El Salvador, S.A., Scotiabank El Salvador, S.A. y Scotia Seguros, S.A. como sociedades absorbidas, respectivamente, siendo procedente que durante dicho proceso se realicen todos los actos necesarios para la integración de los conglomerados.

El 22 de enero de 2020, se declaró firme la resolución final dictada el 20 de enero de 2020, por medio de la cual el Consejo Directivo de la Superintendencia de Competencia autorizó a Imperia Intercontinental Inc. e Inversiones Imperia El Salvador, S.A. de C.V., adquirir la participación accionaria que The Bank of Nova Scotia posee en Scotiabank El Salvador, S.A. e Inversiones Financieras Scotiabank El Salvador, S.A.

En Junta General de Accionistas número SESENTA Y NUEVE que trató puntos de carácter ordinario, celebrada en primera convocatoria en la ciudad de San Salvador, el día veintisiete de febrero de dos mil dieciocho; entre otros, se acordó a) no distribuir utilidades; b) se acordó nombrar a la firma de Auditores “KPMG, S.A.”, como auditores externos de la sociedad y a la firma Ernst Young El Salvador, S.A. de C.V., como auditores fiscales para el ejercicio fiscal 2018; c) La Junta General de Accionistas acordó reestructurar la Junta Directiva de la sociedad, por el resto del período para el cual fue elegida la Junta Directiva, contados a partir de la inscripción de la credencial en el Registro de Comercio, la cual vence el día 1 de abril del año 2019.

### **Banco Cuscatlán de El Salvador 2019 - 2020**

El 31 de diciembre de 2020 las ventas de activos extraordinarios reflejaron una pérdida neta de US\$1.32 millones e ingreso por liberación de reservas de US\$4.2 millones.

En Junta General Ordinaria de Accionistas número 89 del Banco, celebrada el 5 de octubre de 2020, se acordó la Distribución de Dividendos por la cantidad de US\$5.35 millones provenientes de resultados de ejercicios anteriores, correspondientes al ejercicio 2017 US\$0.31 millones y del ejercicio 2018 por valor de US\$5.03 millones, dicha distribución sujeta a la retención del 5.0% de impuesto sobre la renta.

En Junta General Ordinaria y extraordinaria de Accionistas número 87 del Banco, celebrada el 17 de febrero de 2020, se acordaron los asuntos de carácter extraordinario siguientes:

- i. Aumento de capital social, por unanimidad la Junta acuerda aprobar un aumento de capital por monto de US\$13.0 millones, quedando el capital social de la entidad en US\$103.5 millones, dicho aumento deberá realizarse en efectivo y se dará en un plazo de quince días contados a partir de la última publicación del acuerdo de aumento para ejercer el derecho de suscripción preferente legalmente aplicable por cada accionista, así mismo se aprueba la modificación del pacto social en lo que se refiere al capital social. Este aumento fue inscrito en el registro de comercio al número 67 del libro 4242 del Registro de Sociedades, del folio 197 al folio 206 en fecha 7 de septiembre de 2020.
- ii. Se acuerda aprobar la Fusión por absorción entre las sociedades Banco Cuscatlán SV, S.A. (antes Scotiabank El Salvador, S.A.), como sociedad absorbida y Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. como sociedad absorbente y dar cumplimiento a la legislación aplicable, aclarando que la fusión y formalización estarán sujetas a cualquier autorización regulatoria aplicable.

El 19 de junio de 2019 se inscribe la Credencial de Elección y Nombramiento de Junta Directiva, según acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas, acta número 86 del 10 de junio del 2019, en la cual se acordó la Elección y Nombramiento de Junta Directiva, credencial inscrita en el Registro de Comercio al número 175 del libro 4075 del Registro de Sociedades, del folio 479 al folio 481. La nueva junta Directiva para el período actual vigente vence el 18 de junio del 2022.

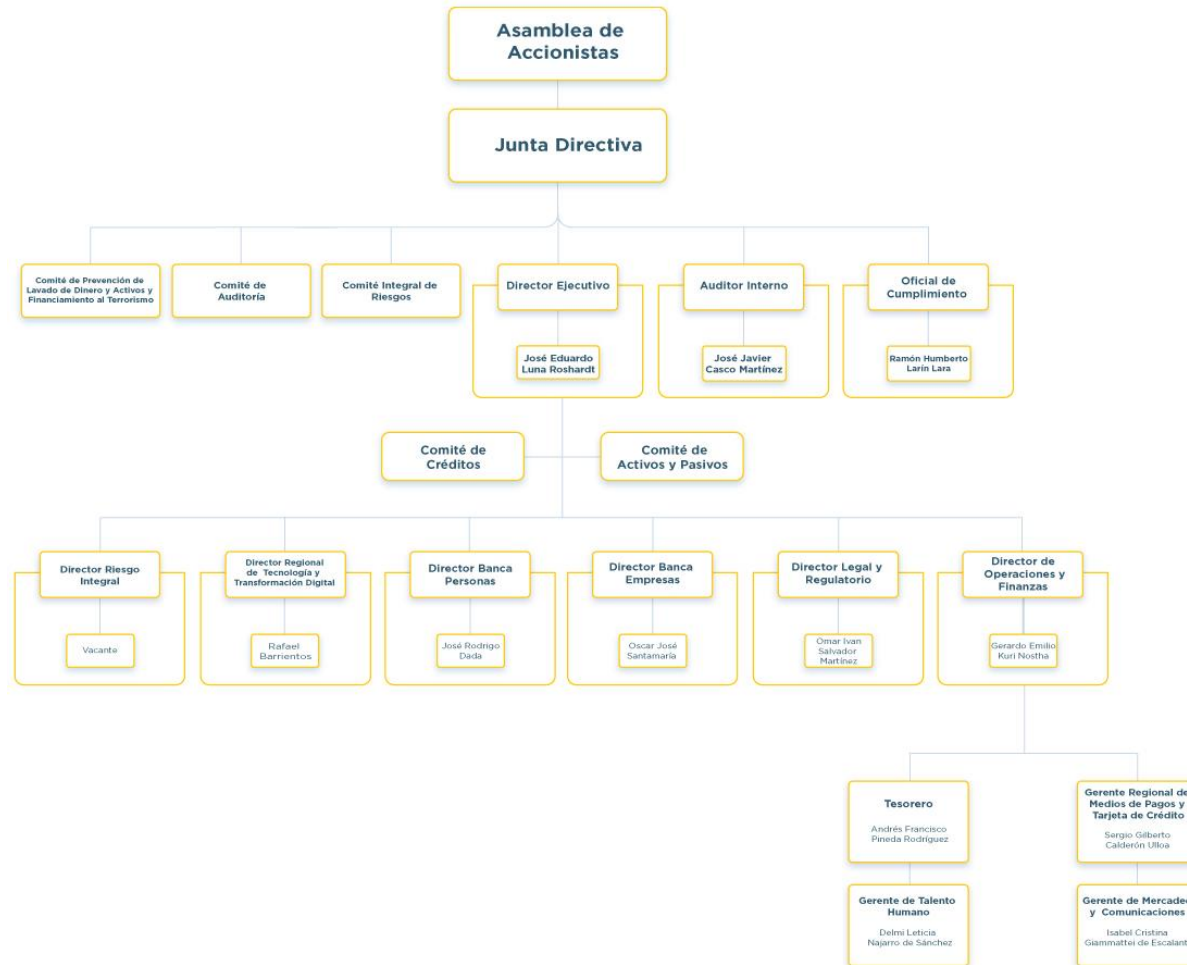
## MERCADOS PRINCIPALES

Producto	Nombre
Débito	PAGO CUSCATLAN CREDI EXPRESS 24K Tarjeta Chequera Tarjeta Chequera ORO Tarjeta Lifemiles CUSCATLAN ORO Tarjeta Lifemiles CUSCATLAN
Tarjeta de Crédito	Tarjeta CUSCATLAN Multipremios Clásica CUSCATLAN Multipremios Oro Visa CUSCATLAN Multipremios Oro MasterCard CUSCATLAN Multipremios Platinum VISA CUSCATLAN Multipremios Platinum Mastercard CUSCATLAN Signature CUSCATLAN Mastercard Black CUSCATLAN Lifemiles Infinite CUSCATLAN Selectos CUSCATLAN Cashback VISA CUSCATLAN Cashback Mastercard CUSCATLAN Lifemiles REAL CUSCATLAN Tarjeta Corporativa CUSCATLAN Tarjeta Empresarial CUSCATLAN
Otros Productos	CREDI EXPRESS



Producto	Nombre
	Cuenta Corriente
	Cuenta 24k
	Cuenta 18k
	CUSCALTAN ORO
	BANCA EMPRESA CUSCALTAN
	BANCA PERSONAL
	TELEBANKING
	NETBANKING
	CUSCATLAN en tu Empresa
	ASISTENCIA CUSCATLAN
	SUPER DEPOSITOS
	CUENTA FUTURO
	Certificado Express
	Certificado CUSCATLAN
	Remesas CUSCATLAN
	Extrafinanciamiento
	ATMs
	ADELANTO CUSCATLAN
	DEBITO CREDI EXPRESS EMPRESARIAL
	PAGO EN CUOTAS
	BALCON
	DEBITO EURO
	DEBITO EURO EMPRESARIAL

## ESTRUCTURA ORGANIZATIVA



Organigrama de Banco Cuscatlán de El Salvador, con fecha de vigencia 23 de Junio de 2021, actualizado como consecuencia de la fusión por absorción entre Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. y Banco Cuscatlán SV, S.A. ocurrida por Escritura Pública Inscrita al número 64 del libro 4273 de Sociedades del Registro de Comercio.

## NÓMINA DE JUNTA DIRECTIVA Y ADMINISTRACIÓN SUPERIOR

### JUNTA DIRECTIVA

CARGO	NOMBRE
<b>DIRECTOR PRESIDENTE:</b>	JOSE EDUARDO MONTENEGRO PALOMO
<b>DIRECTOR VICEPRESIDENTE:</b>	ROBERTO ANTONIO SERRANO LARA
<b>DIRECTOR SECRETARIO:</b>	FERDINANDO VOTO LUCIA
<b>PRIMER DIRECTOR:</b>	JOSÉ EDUARDO LUNA ROSHARDT
<b>SEGUNDO DIRECTOR:</b>	RAFAEL ERNESTO BARRIENTOS ZEPEDA
<b>TERCER DIRECTOR:</b>	JOSÉ GERARDO CORRALES BRENES
<b>PRIMER DIRECTOR SUPLENTE:</b>	FLOR DE MARÍA SERRANO DE CALDERÓN
<b>SEGUNDO DIRECTOR SUPLENTE:</b>	ALVARO GUSTAVO BENITEZ MEDINA
<b>TERCER DIRECTOR SUPLENTE:</b>	ANDRÉS FELIPE OBANDO RAMÍREZ
<b>CUARTO DIRECTOR SUPLENTE:</b>	PEDRO ARTANA BUZO
<b>QUINTO DIRECTOR SUPLENTE:</b>	RIGOBERTO ANTONIO CONDE GONZALEZ
<b>SEXTO DIRECTOR SUPLENTE:</b>	DIANA HAZEL DOWE RODRÍGUEZ

La anterior nómina de Junta Directiva está nombrada para un período que vence el dieciocho de junio de dos mil veintidós. La credencial vigente está inscrita en el Registro de Comercio al número TREINTA Y SIETE del Libro CUATRO MIL CUATROCIENTOS CINCUENTA Y CINCO del Registro de sociedades, el día siete de octubre de dos mil veintiuno. Dicha credencia fue rectificada según certificación inscrita al número **TREINTA Y CINCO** del Libro **CUATRO MIL CUATROCIENTOS CINCUENTA Y NUEVE** del Registro de Sociedades, el día catorce de octubre del año dos mil veintiuno, en la cual consta que se rectificó la fecha de celebración de la Junta General de Accionistas, siendo lo correcto el día veinte de septiembre de dos mil veintiuno.

### ADMINISTRACIÓN SUPERIOR

CARGO	NOMBRE
DIRECTOR EJECUTIVO	José Eduardo Luna Roshardt
DIRECTOR DE OPERACIONES Y TECNOLOGÍA	Rafael Ernesto Barrientos Interiano
DIRECTOR DE BANCA DE PERSONAS	José Rodrigo Dada Sánchez
DIRECTOR DE BANCA EMPRESAS	Oscar José Santamaría Menéndez
DIRECTOR LEGAL Y REGULATORIO	Omar Iván Salvador Martínez Bonilla
DIRECTOR DE FINANZAS	Gerardo Emilio Kuri Nosthas

## CURRICULUM VITAE DIRECTOR EJECUTIVO

**JOSE EDUARDO LUNA ROSHARDT**

### PERFIL ACADEMICO:

1987, FREEMAN SCHOOL OF BUSINESS, TULANE UNIVERSITY, New Orleans, Louisiana  
Maestría en Administración de Empresas. Las áreas de especialización incluían finanzas, sistemas de información y negocios internacionales.

1980 – 1985, COLLEGE OF ENGINEERING, LSU, Baton Rouge, Louisiana. Título de Ingeniería Industrial, Mayo de 1985. Especialidades en sistemas de información y desarrollo de sistemas de producción. Lista de honor de la facultad en 1983 y 1985. Miembro de la sociedad gremial American Institute of Industrial Engineers.

### PERFIL PROFESIONAL:

Desde el 30 de junio de 2016 ha sido nombrado Director Ejecutivo de BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, SOCIEDAD ANÓNIMA. Cuenta con una amplia experiencia en el sector Bancario y Financiero, desempeñando diversos puestos claves de acuerdo al siguiente detalle:

Año (s)	Cargo/Instituciones	Principales responsabilidades
2015	Director de Consumo, Banco Citibank de Guatemala.	Responsable de la definición, estrategia comercial y operación de los productos de la banca de consumo incluyendo Cuentas Corrientes, Ahorro, Depósitos a Plazo, Créditos Personales, Hipotecarios, Tarjetas de Crédito, Adquirencia y Canales Electrónicos.
2014	Director de Productos Banca de Consumo El Salvador y Guatemala.	
2011 – 2014	Director de Productos Banca de Consumo El Salvador y Honduras	
2009 - 2010	Citicards/ Director de Tarjetas de Crédito, Banco Citi, S.A.	Manejo integral del negocio de tarjetas de crédito de Citibank en El Salvador con el 50% del mercado en saldos y número de tarjetas, con una organización de más de mil empleados y una red de kioscos y centros de servicio de cuarenta puntos distribuidos geográficamente en todo el territorio nacional. Responsable matricialmente del manejo del centro de llamadas regional para todos los países de Centroamérica.
2007 - 2008	Citigroup/Banco Cuscatlán, Director Regional de Productos de Banca de Consumo	Responsable de elaborar e implementar la estrategia de productos de banca de consumo en toda Centroamérica, incluyendo préstamos fiduciarios, hipotecarios, productivos para mediana empresa, cuentas corrientes, cuentas de ahorro e inversión y servicios de manejo de efectivo para personas y empresas.
1998 – 2007	Banco Cuscatlán (Subsidiaria de Citibank), Director	Responsable del negocio de medios de pago y canales electrónicos para la corporación Cuscatlán a nivel de toda Centro América. Estos negocios incluyen las tarjetas de

	Regional de Banca Virtual	crédito, tarjetas comerciales, tarjetas de débito y prepago, transferencias de dinero para personas conocido como remesas familiares, banca por internet, cajeros automáticos, centros de atención telefónica (call center) y kioscos electrónicos. Reporte directo a la Presidencia del banco con la responsabilidad de cinco Gerentes de Negocio en los diferentes países y un equipo de soporte en El Salvador para cubrir toda la región. Contacto principal con las asociaciones bancarias internacionales Visa y MasterCard. Miembro del comité estratégico de acceso a depósitos de Visa Internacional.
1996 - 1998	CITIBANK N.A. Global Finance, Guatemala Branch, Guatemala. Vice Presidente Corporativo	Manejo de todos los negocios de Banca corporativa y comercial así como la división de finanzas corporativas y los programas estructurados para financiamiento basado en activos (asset based finance), asesoría en privatizaciones y participación en el comité de activos y pasivos del país. Supervisión directa del equipo de ejecutivos corporativos y comerciales así como la supervisión del personal operativo y administrativo del banco. El trabajo principal era preparar y ejecutar el plan de negocios en coordinación con el Director de País.
1991 - 1996	CREDOMATIC DE EL SALVADOR, Gerente General	Responsable por todo el manejo del negocio de tarjetas de crédito incluyendo las áreas funcionales y comerciales. Miembro de la junta directiva de Servicios Financieros, S.A. SERFINSA entidad creada por los bancos del sistema para el manejo de las redes de cajeros automáticos y terminales de puntos de venta.
1988 - 1991	CITIBANK N.A. San Salvador Branch, Vicepresidente Residente/VPR, Tesorero y Gerente de Mercadeo	Miembro del comité de Crédito del País. Ejecutivo corporativo, Responsable por el manejo de la Banca Transaccional en el país. Manejo de la cartera de clientes corporativos y Multinacionales así como de la Tesorería del banco.

## CURRICULUM VITAE DIRECTOR PRESIDENTE

### JOSE EDUARDO MONTENEGRO PALOMO

#### PERFIL ACADEMICO:

2011-2012, PONTIFICIA UNIVERSIDAD DE SALAMANCA, Madrid, España, Master Universitario en Gestión y Técnica de Seguros.

1985-1987, INSTITUTO CENTROAMERICANO DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS (INCAE) Alajuela, Costa Rica. Master en Administración de Empresas con Distinción. Concentración en Agroindustrias.

1978-1984, PURDUE UNIVERSITY West Lafayette, Indiana. Bachellor of Science in Agricultural Economics, Agribusiness Management Option, Minor in History

#### PERFIL PROFESIONAL:

Desde el 30 de junio de 2016 ha sido nombrado Director Presidente de BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, SOCIEDAD ANÓNIMA. Cuenta con una amplia experiencia en el sector de Seguros, Bancario, Financiero y áreas afines, desempeñando diversos puestos claves de acuerdo al siguiente detalle:

Año (s)	Cargo/Instituciones
1996 – a la fecha	Director Ejecutivo SEGUROS E INVERSIONES, S.A. (SISA)
1997 – a la fecha	Presidente, Director Vicepresidente ASOCIACIÓN SALVADOREÑA DE EMPRESAS DE SEGUROS (A S E S)
2007 – a la fecha	Presidente de la Junta Directiva de SISA, S. A. y SISA VIDA, S. A.- SEGUROS DE PERSONAS
2016 – a la fecha	Presidente de la Junta Directiva BANCO CUSCATLAN DE EL SALVADOR, S.A.
2020 – a la fecha	Vicepresidente de la Junta Directiva INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLAN, S. A.
2016 – 2020	Presidente de la Junta Directiva INVERSIONES FINANCIERAS IMPERIA CUSCATLAN, S. A.
2013 – 2016	Director Propietario de la Junta Directiva de BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S. A.
2012 – 2016	Director de Seguros Regional para el Clúster de Centroamérica BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S. A.
2006 – 2015	Director Presidente y CEO Regional de SEGUROS CUSCATLÁN Tegucigalpa, Honduras.
2000 – 2005	Director Propietario, ESCUELA NACIONAL DE NEGOCIOS (ESEN)
1997 – 2015	Director Presidente, TECNOLOGÍA DE SEGUROS Y FINANZAS, EL SALVADOR (TECSEFÍN EL SALVADOR)
1996 – 1998	Director Suplente, BOLSA DE VALORES, S. A.
1995 – 1996	Director Suplente, FINANCIERA MULTIVALORES, S.A. (BANCO UNO)
1995 – 1996	Gerente General FINANCIERA MULTIVALORES, S.A. (BANCO UNO)
1994 – 2000	Director Propietario de la Junta Directiva BANCO MULTISECTORIAL DE INVERSIONES (BMI)
1994 – 1995	Director Financiero SERVICIO TECNICO AGRICOLA INDUSTRIAL, S.A. DE C.V.
1992 – 1994	Viceministro de Hacienda, Ministerio de Hacienda



1987 – 1992	Gerente Financiero SERVICIO TECNICO AGRICOLA INDUSTRIAL, S.A. DE C.V.
-------------	---

## **CURRICULUM VITAE DIRECTOR VICEPRESIDENTE**

**ROBERTO ANTONIO SERRANO LARA**

### **PERFIL ACADEMICO:**

1976, UNIVERSITY OF WESTERN ONTARIO, Canadá. Licenciatura en Economía

1979, RICHARD IVEY SCHOOL OF BUSINESS (THE UNIVERSITY OF WESTERN ONTARIO), Canadá. Maestría en Administración de Empresas.

### **PERFIL PROFESIONAL:**

Desde el 13 de julio de 2018 ha sido nombrado Director Vicepresidente de BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, SOCIEDAD ANÓNIMA. Cuenta con una amplia experiencia en el sector Bancario, Financiero y áreas afines, desempeñando diversos puestos claves de acuerdo al siguiente detalle:

<b>Año (s)</b>	<b>Cargo/Instituciones</b>
2004 – presente	Director, Rosel, S.A. de C.V.
2018 - presente	Director Vicepresidente de la Junta Directiva, Banco Cuscatlán SA
2007 – 2011	Gerente de Riesgos, Gerente de País y Proyectos y Vicepresidente Ejecutivo en Funciones, Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), Tegucigalpa, Honduras.
2001 – 2005	Vicepresidente y miembro de la Junta Directiva y del Comité Ejecutivo, Scotiabank El Salvador
1998 – 2001	Director de Crédito y Director de Banca Comercial, Scotiabank Inverlat México
1995 – 1998	Gerente Senior Banca de Personas, The Bank of Nova Scotia, Canadá
1979 – 1995	Varios cargos ejecutivos en Venezuela, México y Canadá, The Bank of Nova Scotia

## CURRICULUM VITAE DIRECTOR SECRETARIO

**FERDINANDO VOTO LUCIA**

### PERFIL ACADEMICO:

1992-1994, UNIVERSITY OF SOUTH FLORIDA, Tampa, Florida. Master of Business Administration

1990-1992, UNIVERSITY OF SOUTH FLORIDA, Tampa, Florida. Bachelor of Arts, Business Administration.

### PERFIL PROFESIONAL:

Desde el 5 de septiembre de 2017 ha sido nombrado Director Secretario de BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, SOCIEDAD ANÓNIMA. Cuenta con una amplia experiencia en el sector Financiero y áreas afines, desempeñando diversos puestos claves de acuerdo al siguiente detalle:

Año (s)	Cargo/Instituciones
2016 – a la fecha	Director Finanzas y Proyectos Imperia
2013 – 2016	Director Financiero, Biomax Colombia
2009 – 2014	Director Financiero, Unopetrol
2004 – 2009	Gerente de Inversiones, Grupo Terra
2001 - 2004	Director Financiero, Empresa Nicaragüense de Telecomunicaciones
2001 - 2001	Coordinador de Transición, Enitel Privatization
2000 - 2001	Gerente de Operaciones Grupo Terra
2000 - 2000	Ejecutivo, Proyectos y Desarrollo Grupo Terra
1999 - 1999	Director de Operaciones, División Química Grupo Terra
1998 -1998	Analista Financiero Grupo Terra
1997 -1998	Analista Financiero, Standard Fruit Company de Honduras, S.A.
1994 - 1997	Subgerente, Aserradero Sansone, Tegucigalpa, Honduras

## CURRICULUM VITAE PRIMER DIRECTOR

**JOSE EDUARDO LUNA ROSHARDT**

### PERFIL ACADEMICO:

1987, FREEMAN SCHOOL OF BUSINESS, TULANE UNIVERSITY, New Orleans, Louisiana Maestría en Administración de Empresas. Las áreas de especialización incluían finanzas, sistemas de información y negocios internacionales.

1980 – 1985, COLLEGE OF ENGINEERING, LSU, Baton Rouge, Louisiana. Título de Ingeniería Industrial, Mayo de 1985. Especialidades en sistemas de información y desarrollo de sistemas de producción. Lista de honor de la facultad en 1983 y 1985. Miembro de la sociedad gremial American Institute of Industrial Engineers.

## PERFIL PROFESIONAL:

Desde el 30 de junio de 2016 ha sido nombrado Director Ejecutivo de BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, SOCIEDAD ANÓNIMA. Cuenta con una amplia experiencia en el sector Bancario y Financiero, desempeñando diversos puestos claves de acuerdo al siguiente detalle:

Año (s)	Cargo/Instituciones	Principales responsabilidades
2015	Director de Consumo, Banco Citibank de Guatemala.	Responsable de la definición, estrategia comercial y operación de los productos de la banca de consumo incluyendo Cuentas Corrientes, Ahorro, Depósitos a Plazo, Créditos Personales, Hipotecarios, Tarjetas de Crédito, Adquircencia y Canales Electrónicos.
2014	Director de Productos Banca de Consumo El Salvador y Guatemala.	
2011 – 2014	Director de Productos Banca de Consumo El Salvador y Honduras	
2009 - 2010	Citicards/ Director de Tarjetas de Crédito, Banco Citi, S.A.	Manejo integral del negocio de tarjetas de crédito de Citibank en El Salvador con el 50% del mercado en saldos y número de tarjetas, con una organización de más de mil empleados y una red de kioscos y centros de servicio de cuarenta puntos distribuidos geográficamente en todo el territorio nacional. Responsable matricialmente del manejo del centro de llamadas regional para todos los países de Centroamérica.
2007 - 2008	Citigroup/Banco Cuscatlán, Director Regional de Productos de Banca de Consumo	Responsable de elaborar e implementar la estrategia de productos de banca de consumo en toda Centroamérica, incluyendo préstamos fiduciarios, hipotecarios, productivos para mediana empresa, cuentas corrientes, cuentas de ahorro e inversión y servicios de manejo de efectivo para personas y empresas.
1998 – 2007	Banco Cuscatlán (Subsidiaria de Citibank), Director Regional de Banca Virtual	Responsable del negocio de medios de pago y canales electrónicos para la corporación Cuscatlán a nivel de toda Centro América. Estos negocios incluyen las tarjetas de crédito, tarjetas comerciales, tarjetas de débito y prepago, transferencias de dinero para personas conocido como remesas familiares, banca por internet, cajeros automáticos, centros de atención telefónica (call center) y kioscos electrónicos. Reporte directo a la Presidencia del banco con la responsabilidad de cinco Gerentes de Negocio en los diferentes países y un equipo de soporte en El Salvador para cubrir toda la región. Contacto principal con las asociaciones bancarias internacionales Visa y MasterCard. Miembro del comité estratégico de acceso a depósitos de Visa Internacional.
1996 - 1998	CITIBANK N.A. Global Finance, Guatemala Branch, Guatemala.	Manejo de todos los negocios de Banca corporativa y comercial así como la división de finanzas corporativas y los programas estructurados para financiamiento basado

	Vice Presidente Corporativo	en activos (asset based finance), asesoría en privatizaciones y participación en el comité de activos y pasivos del país. Supervisión directa del equipo de ejecutivos corporativos y comerciales así como la supervisión del personal operativo y administrativo del banco. El trabajo principal era preparar y ejecutar el plan de negocios en coordinación con el Director de País.
1991 - 1996	CREDOMATIC DE EL SALVADOR, Gerente General	Responsable por todo el manejo del negocio de tarjetas de crédito incluyendo las áreas funcionales y comerciales. Miembro de la junta directiva de Servicios Financieros, S.A. SERFINSA entidad creada por los bancos del sistema para el manejo de las redes de cajeros automáticos y terminales de puntos de venta.
1988 - 1991	CITIBANK N.A. San Salvador Branch, Vicepresidente Residente/VP, Tesorero y Gerente de Mercadeo	Miembro del comité de Crédito del País. Ejecutivo corporativo, Responsable por el manejo de la Banca Transaccional en el país. Manejo de la cartera de clientes corporativos y Multinacionales así como de la Tesorería del banco.

## CURRICULUM VITAE SEGUNDO DIRECTOR

**RAFAEL ERNESTO BARRIENTOS ZEPEDA**

### PERFIL ACADEMICO:

1994-1996, UNIVERSIDAD FRANCISCO MARROQUÍN/FEPADE, San Salvador, El Salvador. Maestría en Administración de Empresas.

1969-1972, UNIVERSIDAD DE HOUSTON, Houston, Texas. Ingeniería Mecánica.

### PERFIL PROFESIONAL:

Desde el 30 de junio de 2016 ha sido nombrado Segundo Director de BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, SOCIEDAD ANÓNIMA. Cuenta con una amplia experiencia en el sector Financiero y áreas afines, desempeñando diversos puestos claves de acuerdo al siguiente detalle:

Año (s)	Cargo/Instituciones
2004 - a la fecha	Consultoría a empresas en el ramo de Alimentos y Bebidas en Centroamérica
1975 – 2000	Gerente de Producción, Administrativo y Gerente General
1973 – 1975	Ingeniero de Producción, La Constancia, S.A.
1972 – 1973	Ingeniero de Mantenimiento, Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica del Río Lempa

## **CURRICULUM VITAE TERCER DIRECTOR**

**GERARDO CORRALES BRENES**

### **PERFIL ACADEMICO:**

1988-1990, INSTITUTO CENTROAMERICANO DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS (INCAE). Máster en Administración de Empresas con énfasis en Banca y Finanzas.

1985-1986, UNIVERSIDAD DE COSTA RICA. Licenciado en Economía Pura.

1981-1985, UNIVERSIDAD DE COSTA RICA. Bachiller en Economía Pura.

### **PERFIL PROFESIONAL:**

Desde el 13 de julio de 2018 ha sido nombrado Tercer Director de BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, SOCIEDAD ANÓNIMA. Cuenta con una amplia experiencia en el sector Bancario, Financiero y áreas afines, desempeñando diversos puestos claves de acuerdo al siguiente detalle:

Año (s)	Cargo/Instituciones
1999 - 2016	Vicepresidente Ejecutivo, Grupo Financiero BAC Credomatic de Costa Rica
1999 – 2016	Gerente General, Banco BAC San José
1998	Gerente General, Corporación BANEX, S.A.
1990-1997	Subgerente General, Banco Continental de Costa Rica
1983-1988	Profesor, Escuela de Economía Universidad de Costa Rica

Asimismo, ha sido Director y Presidente de la Asociación Bancaria Costarricense y Director de la Unión Costarricense de Cámaras (UCCAEP).

## **CURRICULUM VITAE DIRECTOR DE OPERACIONES Y TECNOLOGÍA**

**RAFAEL ERNESTO BARRIENTOS INTERIANO**

### **PERFIL ACADEMICO:**

1992 GEORGIA INSTITUTE OF TECHNOLOGY  
Maestría en Ingeniería Industrial

1990 GEORGIA INSTITUTE OF TECHNOLOGY  
Ingeniero Industrial

## PERFIL PROFESIONAL:

Actualmente se desempeña como Director de Operaciones y Tecnología de BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, SOCIEDAD ANÓNIMA. Cuenta con una amplia experiencia en el sector de Bancario, Financiero y áreas afines, desempeñando diversos puestos claves de acuerdo al siguiente detalle:

Año (s)	Cargo/Instituciones
Marzo 2018 - Presente	Director Junta Directiva, SERSAPROSA de CV
Julio 2016 - Presente	Director de Operaciones y Tecnología, BANCO CUSCATLAN, S.A.
2012-Abril 2016	Director de Banca Minorista, BANCO DAVIVIENDA SALVADORENO, S.A./HSBC SALVADORENO, S.A./BANCO SALVADORENO, S.A.
2000- Diciembre 2001	Subgerente General de Administración y Tecnología BANCO SALVADORENO, S.A.
Mayo 2004 – Mayo 2013	Director Junta Directiva, EQUIFAX DE CENTROAMERICA, S.A. DE C.V.
Mayo 2001- Octubre 2011	Directos Junta Directiva, SERVICIOS FINANCIEROS S.A. DE C.V.
1999-2000	Asesor a la Presidencia AFP CONFIA, S.A.
1999-2000	Gerente de Servicio al Cliente AFP CONFIA, S.A.
Febrero 1998- Diciembre 1998	Gerente de Operaciones y Tecnología AFP CONFIA, S.A.
Agosto 1992-Enero 1998	Gerente de Operaciones, Gerente General, Gerente de Ingeniería Industrial, Asistente a la Gerencia GRUPO INDUSTRIAL IMSA, INDUSTRIAS METALICAS, S.A. DE C.V. GRIVAL, S.A. DE C.V.
Julio 1991 - Julio 1992	Ingeniero Industrial, Coca-Cola International, GTS-Latinoamérica, Atlanta, Georgia.

## CURRICULUM VITAE DIRECTOR LEGAL Y REGULATORIO

**OMAR IVÁN SALVADOR MARTÍNEZ BONILLA**

### PERFIL ACADEMICO:

2011-2012 AMERICAN UNIVERSITY, WASHINGTON COLLEGE OF LAW, Washington, DC. Maestría en Estudios Legales Internacionales.

1993-1998, UNIVERSIDAD CENTROAMERICANA JOSÉ SIMEÓN CAÑAS. Licenciatura en Ciencias Jurídicas.

### PERFIL PROFESIONAL:

Actualmente se desempeña como Director Legal y Regulatorio de BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, SOCIEDAD ANÓNIMA. Cuenta con una amplia experiencia en el sector de



Bancario, Financiero y áreas afines, desempeñando diversos puestos claves de acuerdo al siguiente detalle:

<b>Año (s)</b>	<b>Cargo/Instituciones</b>
2020 – a la fecha	Director Legal, Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.
2014 – 2020	Director Legal y Director de Apoyo al Negocio Scotiabank El Salvador, S.A.
2011 – 2014	Superintendente Adjunto de Pensiones, Superintendencia del Sistema Financiero
2012 – 2014	Presidente, Asociación Internacional de Organismos Supervisores de Fondos de Pensiones
2009 – 2011	Superintendente de Pensiones, Superintendencia de Pensiones de El Salvador
2005 – 2009	Gerente Legal, Banco Promerica
2002 – 2005	Abogado Asociado, Delgado & Cevallos (Consortium Abogados)
2002	Asistente Legal Interino, Banco Interamericano de Desarrollo
1997 – 2000	Asociado Junior, Espino Nieto & Asociados
1995 – 1997	Colaborador Jurídico, Delgado Brizuela & Asociados

## **CURRICULUM VITAE TESORERO**

**ANDRES FRANCISCO PINEDA RODRIGUEZ**

### **PERFIL ACADEMICO:**

IE BUSINESS SCHOOL  
MBA con Orientación a Finanzas

TEXAS A&M UNIVERSITY  
Licenciado en Administración de Empresas – Finanzas

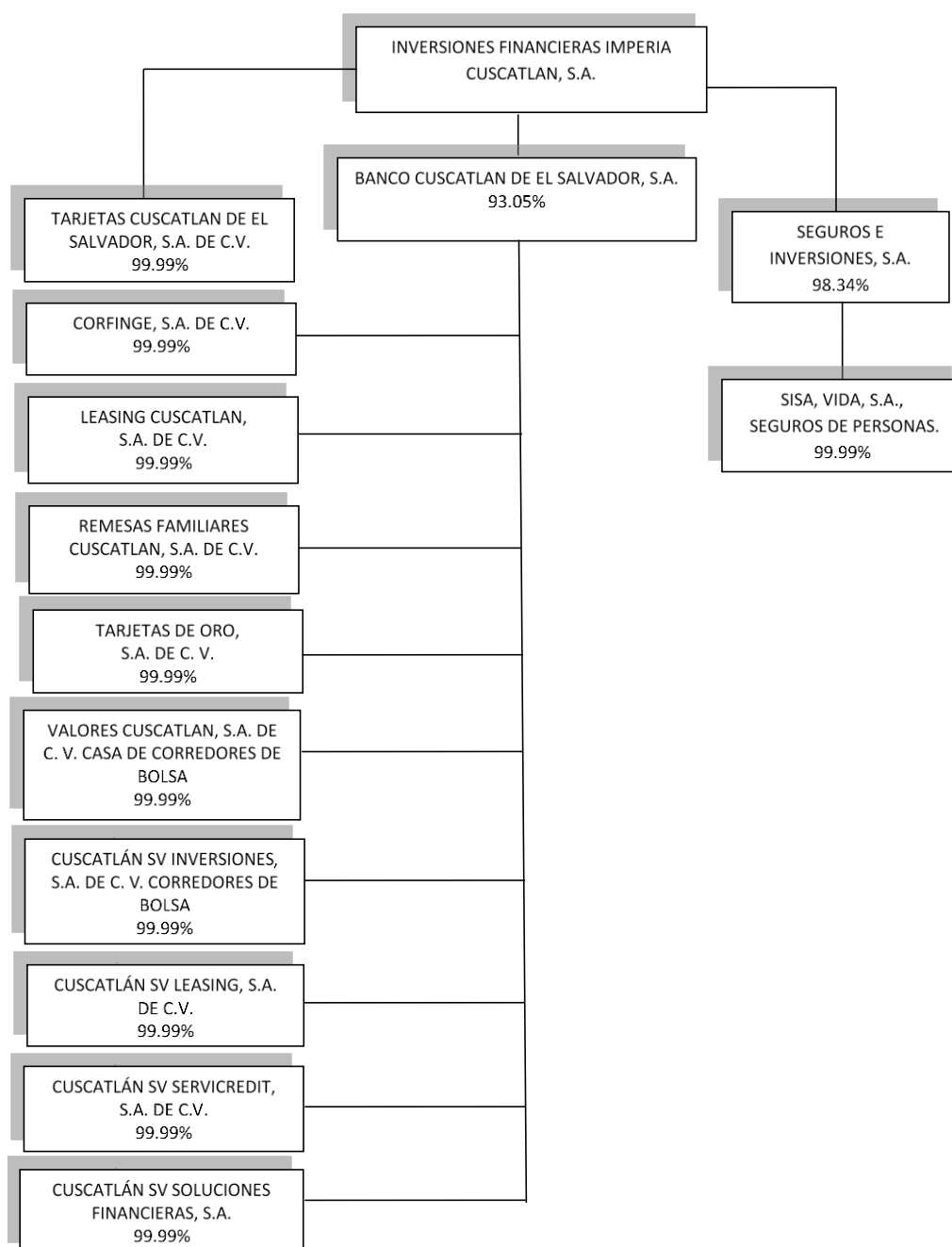
### **PERFIL PROFESIONAL:**

Desde el 30 de junio de 2016 ha sido nombrado Tesorero de BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, SOCIEDAD ANÓNIMA. Cuenta con una amplia experiencia en el sector de Bancario, Financiero y áreas afines, desempeñando diversos puestos claves de acuerdo al siguiente detalle:

<b>Año (s)</b>	<b>Cargo/Instituciones</b>
ENERO/2015-JUNIO 2016	Asociado Senior, CAOBA CAPITAL
JULIO/2014 – DICIEMBRE /2014	Director de Ventas Latinoamérica, Miami, FL. GLOBAL STRATEGIC INVESTMENTS, LLC
JUNIO/2013 – JULIO/2014	Vicepresidente-Tesorería, Guatemala. CITIBANK
ENERO/2010–JUNIO/2013	Vicepresidente Asistente-Tesorería, El Salvador, CITIBANK
MAYO/2009 – AGOSTO/2009	Asociado- Finanzas Corporativas, Madrid, España, BANCO SANTANDER
MAYO/2007 – OCTUBRE/2008	Gerente de Tesorería ,El Salvador, CITIBANK

JUNIO/2005 – MAYO/2007	Gerente de Riesgos de Mercado, El Salvador, CITIBANK
FEBRERO/2004 JUNIO/2005	– Analista de Riesgos de Crédito, El Salvador, CITIBANK
OCTUBRE/2002 FEBRERO/2004	– Analista Financiero, El Salvador, L.A. CONSULTORES, S.A. DE C.V.
JUNIO/2002 OCTUBRE/2002	– Trader, Miami, FL. GOLDBERG FINANCIAL GROUP

## GRUPO EMPRESARIAL



## CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

**NOMBRE DEL EMISOR:** BANCO CUSCATLAN DE EL SALVADOR, S.A.

**DENOMINACION:** CICUSCA\$02

**NATURALEZA:** Los valores a emitirse son obligaciones negociables a cargo del emisor consistentes en Certificados de Inversión, representados por anotaciones electrónicas en cuenta a favor de cada uno de sus titulares y representan su participación individual en un crédito colectivo a cargo del emisor.

**CLASE DE VALOR:** Certificado de Inversión representado por anotaciones electrónicas de valores en cuenta.

**MONTO DE LA EMISIÓN:** Ciento cincuenta millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 150,000,000.00).

**VALOR MÍNIMO Y MÚLTIPLOS DE CONTRATACIÓN DE ANOTACIONES ELECTRÓNICAS DE VALORES EN CUENTA:** Las anotaciones electrónicas de valores en cuenta serán de un valor de cien dólares de los Estados Unidos de América (US\$100.00) y sus múltiplos.

**MONEDA DE NEGOCIACIÓN:** Dólares de los Estados Unidos de América.

**FORMA DE REPRESENTACIÓN DE LOS VALORES:** Anotaciones electrónicas de valores en cuenta.

**TRANSFERENCIA DE LOS VALORES:** Los traspasos de los valores representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta, se efectuarán por medio de transferencia contable en el registro de cuenta de valores que lleva la CENTRAL DE DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V. (CEDEVAL, S.A DE C.V.) de forma electrónica.

**REDENCIÓN DE LOS CERTIFICADOS DE INVERSIÓN:** El Banco no podrá redimir anticipadamente, ni obligarse a dar liquidez a los valores, bajo cualquier modalidad, directamente o a través de una subsidiaria o empresa relacionada, de acuerdo al artículo 209 literal e) de la Ley de Bancos.

**PLAZO:** Cada uno de los tramos de la emisión de certificados de inversión representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta tendrá un plazo mínimo de un año hasta un máximo de diez años contados a partir de la fecha de su colocación.

**FORMA Y LUGAR DE PAGO:** El capital se pagará al vencimiento del plazo, y los intereses se pagarán mensual, trimestral o semestralmente, a partir de la fecha de colocación a través del procedimiento establecido por la CENTRAL DE DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V. (CEDEVAL, S.A. DE C.V.), consistente en: a) CEDEVAL entregará al emisor con anterioridad a la fecha de cada pago de intereses y amortizaciones de capital, un "Reporte" en el cual detallará

información de la emisión a pagar; b) El emisor verificará con anterioridad a la fecha de pago, el monto a pagar y entregará los fondos a CEDEVAL, de la siguiente forma: un día hábil antes del día de pago de los intereses o del capital, si los fondos son entregados a CEDEVAL mediante cheque con fondos en firme; y el día establecido para el pago de capital o intereses, a más tardar a las nueve horas; si los fondos son entregados mediante transferencia bancaria hacia la o las cuentas que CEDEVAL indique; c) El emisor queda exonerado de realizar los pagos luego de realizar el pago a CEDEVAL; d) Una vez se tiene la verificación del pago por parte del emisor, CEDEVAL procederá a cancelar a cada Participante Directo (Casa de Corredores de Bolsa) la cantidad que le corresponde, en la cuenta bancaria que ha instruido a CEDEVAL para dicho fin; e) Es el Participante Directo, quien realizará los pagos individuales a cada inversionista, titular de los valores; f) El último pago de intereses de cada emisión, se efectuará al vencimiento del plazo del certificado; g) Cuando los pagos vengzan en día no hábil, el pago se realizará el día hábil inmediato siguiente; h) El capital e intereses se pagarán en dólares de los Estados Unidos de América; i) Los pagos que realizará la CENTRAL DE DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V. (CEDEVAL, S.A. DE C.V.), se harán en sus oficinas principales, ubicadas en la Urbanización Jardines de La Hacienda, Boulevard Merliot y Avenida Las Carretas, Antiguo Cuscatlán, La Libertad; y j) Los pagos que realizarán las Casas de Corredores de Bolsa, se harán en sus oficinas.

**GARANTÍA DE LA EMISIÓN:** En el momento de ser emitidos, cada uno de los tramos de los Certificados de Inversión representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta, podrán no tener garantía especial o estar garantizados con cartera de préstamos hipotecarios calificados como categoría "A" a favor del banco con un plazo de vencimiento mayor o igual a la caducidad de la emisión. Esta opción estará a cargo del emisor y se definirá al momento de realizar las colocaciones en Bolsa.

En el caso que los tramos que conforman los certificados de inversión sean garantizados con cartera de préstamos hipotecarios, los préstamos que conformen la cartera tendrán las características siguientes: a) Calificados como categoría "A" a favor del banco, b) por un plazo de vencimiento igual o mayor a la caducidad de la emisión, c) por un monto del ciento veinticinco por ciento del monto comprendido en el tramo a negociar; d) El monto total de cada negociación representará el ochenta por ciento del valor total de la cartera de préstamos hipotecarios que los garantiza; e) Los préstamos hipotecarios que garantizan la emisión a un plazo de vencimiento igual o mayor a la caducidad de la emisión, se encuentran inscritos a favor del banco en los Registros de la Propiedad Raíz e Hipotecas y/o Social de Inmuebles correspondientes; f) La garantía permanecerá vigente por el plazo de la emisión o hasta su completa cancelación; g) El banco se obliga a mantener en todo momento una garantía de al menos el ciento veinticinco por ciento (125%) de la cobertura del monto vigente de la emisión y a sustituir los préstamos que no cumplan con la clasificación de categoría "A" de tal forma que la cartera de préstamos hipotecarios se encuentre en todo momento en dicha categoría; h) En caso de cancelación o vencimiento de préstamos o de la hipoteca o deterioro de la clasificación de riesgo, el banco deberá sustituir por otro u otros de características análogas al resto de la garantía; i) Las sustituciones deberán efectuarse en instrumento público conforme a las regulaciones para el manejo de las garantías de las emisiones de certificados de inversión aprobadas por la Superintendencia del Sistema Financiero; j) En caso de que el banco no pueda hacer la sustitución de préstamos antes mencionadas, se compromete a constituir a más tardar dentro de los cinco días hábiles siguientes, una garantía adicional de igual o de mayor valor y calidad a la ofrecida, conforme a la normativa que esté vigente, la que se deberá mantener hasta que se proceda a la sustitución de la garantía en condiciones ordinarias; k) los préstamos con garantía

hipotecaria serán detallados en listado anexo a la certificación expedida por el auditor externo del banco que contendrá: el nombre del deudor hipotecario, número único identificador del deudor dentro del banco, tipo de identificador, fuente de los recursos, número de referencia, monto original del préstamo, saldo del capital existente, fecha de vencimiento, fecha de escrituración, tasa de interés vigente, forma de pago del capital e intereses, número, lugar y fecha de inscripción de la hipoteca en el Registro respectivo, teniendo todos los préstamos calificación "A", de conformidad a la normativa para calificar los activos de riesgo de las instituciones financieras, emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero; l) La certificación del auditor externo y el listado de préstamos son parte integrante de la escritura pública de garantía que se otorgará; m) El listado de préstamos será suscrito por el otorgante de la escritura pública de garantía, que podrá ser indistintamente el Presidente de la Junta Directiva o el Director Ejecutivo, el notario y el auditor externo; y n) La escritura de garantía, se presentará conforme se hagan las negociaciones de los tramos que llevan garantía.

**DESTINO DE LOS RECURSOS:** Los fondos que se obtengan por la negociación de esta emisión serán invertidos por el banco para el financiamiento de operaciones crediticias a corto, mediano y largo plazo y sustitución de deuda.

**NEGOCIABILIDAD:** En la Bolsa de Valores por intermediación de las Casas de Corredores de Bolsa en las sesiones de negociación que se realicen en ella. La fecha de negociación será comunicada a la Superintendencia del Sistema Financiero y Bolsa de Valores mediante notificación por escrito del Representante Legal, con firma debidamente legalizada por Notario.

**ESTRUCTURACIÓN DE LOS TRAMOS A NEGOCIAR DE LA EMISIÓN:** La emisión podrá ofrecerse en uno o varios tramos. Las características de los tramos a negociar serán determinadas de acuerdo a la normativa e instructivos vigentes, con posterioridad al otorgamiento del Asiento Registral en el Registro Público de la Superintendencia del Sistema Financiero e Inscripción en la Bolsa de Valores, y previo a la negociación de los mismos.

Para efecto de la colocación de los tramos sin garantía, en un plazo mínimo de tres días hábiles antes de cualquier negociación del Certificado de Inversión, representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta, la sociedad emisora deberá remitir a la Superintendencia del Sistema Financiero y Bolsa de Valores de El Salvador notificación por escrito firmada individualmente por el Representante Legal esta firma deberá estar debidamente legalizada por notario; mediante la cual se autoriza la fecha de negociación del correspondiente tramo y la fecha de liquidación, la tasa base y la sobretasa, mencionando si será fija o variable, o si se emitirán a descuento, el monto a negociar, el valor mínimo y múltiplos de contratación de la anotación electrónica de valores en cuenta, el precio base, la fecha de vencimiento y la clasificación de riesgo de la emisión.

Cuando los tramos se encuentren garantizados, deberá presentarse con cinco días hábiles antes de cualquier negociación de Certificado de Inversión, representado por anotaciones electrónicas de valores en cuenta, mediante notificación extendida por la Sociedad emisora a la Superintendencia del Sistema Financiero y a la Bolsa de Valores de El Salvador. Esta notificación será por escrito firmada individualmente por el Representante Legal, esta firma deberán estar debidamente legalizada por notario; mediante la cual se autoriza la fecha de negociación del correspondiente tramo y la fecha de liquidación, la tasa base y la sobretasa, mencionando si será fija o variable, o si se emitirán a descuento, el monto a negociar, el valor mínimo y múltiplos de contratación de la anotación electrónica de valores en cuenta, el precio base, la fecha de vencimiento y la clasificación de riesgo de la emisión; la que se acompañará del testimonio de

escritura pública de garantía, certificación de Auditor Externo y listado de préstamos que garantizan la emisión, el cual deberá estar firmado por el Representante Legal, el Notario y el Auditor Externo.

**TASA DE INTERÉS:** Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A., pagará intereses sobre el saldo de las anotaciones en cuenta de cada titular, durante todo el período de vigencia de la emisión, que se calcularán con base en el año calendario. La tasa de Interés a pagar se determinará utilizando como tasa base, la Tasa de Interés Básica Pasiva Promedio Ponderado para los depósitos a plazo del sistema Financiero (TIBP) a cualquiera de los plazos que sean publicados por el Banco Central de Reserva de El Salvador, la semana anterior a efectuarse la negociación. A esta tasa base se le sumará una sobretasa que no será menor a 0.10% anual que se determinará previo a la negociación. Asimismo, se podrá utilizar para el cálculo de la tasa de interés otras tasas de referencia reconocidas y aceptadas internacionalmente. En estos casos la tasa de interés de cada tramo y los reajustes se calcularán sobre la base de la Tasa correspondiente publicada como máximo en los siete días anteriores a la fecha de la primera negociación de cualquier tramo o al reajuste. Cuando la tasa de interés sea variable a esta tasa se le sumará una sobretasa que no será menor de 0.10% anual que se determinará previo a la negociación.

La tasa de interés podrá ser fija o variable a opción del emisor y se determinará antes de cada negociación manteniéndose vigente durante el plazo de cada tramo y deberá publicarse de conformidad a la Ley de Bancos. Sin perjuicio de la tasa base que se utilice como referencia, Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A., podrá establecer previo al momento de la colocación una tasa de interés mínima a pagar y una tasa de interés máxima a pagar, aplicable durante la vigencia del tramo al cual correspondan, bajo el entendido que si la tasa que resultare de la sumatoria de la tasa base más la sobretasa fija es igual o mayor a la tasa mínima, siempre que el resultado no sea mayor que la tasa máxima a pagar, entonces Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A., pagará esa tasa resultante; pero si por el contrario, la tasa que resultare de la sumatoria de la tasa base más la sobretasa fija es menor a la tasa mínima establecida por el Banco, este pagará al inversionista la tasa mínima, y si la tasa que resultare de la sumatoria de la tasa base más la sobretasa fija es mayor a la tasa máxima establecida por el Banco, este pagará al inversionista la tasa máxima. La sobretasa será fija mientras se encuentre vigente el plazo de la emisión. En caso de que la tasa de interés sea variable, la tasa de interés será reajustada bajo las mismas condiciones indicadas para la determinación inicial de la tasa de interés ya sea utilizando la TIBP u otras tasas de referencias reconocidas y aceptadas internacionalmente. Los reajustes de la tasa de interés deberán de ser comunicados por el emisor especificando el cálculo de la tasa de referencia y la sobretasa. La notificación se deberá remitir a la Bolsa por los medios que ésta determine, a más tardar el día hábil siguiente de la publicación de la tasa de referencia, adjuntando una copia de la publicación que fue base para el reajuste.

**INTERÉS MORATORIO:** En caso de mora en el pago del capital, el emisor reconocerá a los titulares de los valores además un interés moratorio del cinco por ciento (5%) anual sobre la cuota correspondiente a capital.

**CUSTODIA Y DEPÓSITO:** La emisión de los Certificados de Inversión representada por anotaciones electrónicas de valores en cuenta, estará depositada en los registros electrónicos que lleva la CENTRAL DE DEPÓSITO DE VALORES, S.A. de C.V. (CEDEVAL, S.A. DE C.V.), para lo cual será necesario presentar la Escritura Pública de Emisión correspondiente a favor de la depositaria y la certificación del asiento registral que emita la Superintendencia del Sistema Financiero, a la que se refiere el párrafo final del artículo 35 de la Ley de Anotaciones Electrónicas de Valores en Cuenta.



**MODIFICACIÓN A LAS CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN:** Mediante acuerdo de Junta Directiva, el Emisor podrá modificar las características de la presente emisión antes de la primera colocación, siempre que dicha modificación haya sido previamente autorizada por la Superintendencia del Sistema Financiero y asentada en el Registro Público Bursátil. Del mismo modo, cuando sea necesario y siempre que no se cause perjuicio a los intereses de los inversionistas, la Bolsa de Valores podrá inscribir una modificación a las características de la emisión posterior a la primera colocación, mediante resolución razonada y siempre que dicha modificación haya sido previamente autorizada por la Superintendencia del Sistema Financiero. La resolución de la Junta Directiva de la Bolsa de Valores o de las personas delegadas por esta, se comunicará a la Superintendencia del Sistema Financiero y a la Casa de Corredores de Bolsa solicitante, en un plazo máximo de tres días hábiles. Mediante acuerdo de Junta Directiva, podrán modificar las características de la presente emisión en cualquier momento, y de acuerdo con las regulaciones emitidas por la Bolsa de Valores, y previa aprobación de la Superintendencia del Sistema Financiero y asentada en el Registro Público Bursátil.

**AMORTIZACION DE CAPITAL:** Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A., podrá realizar amortizaciones de capital previo a su vencimiento, de acuerdo a la programación que se establezca en los avisos de negociación para cada uno de los tramos que coloque el Banco.

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO:** La presente emisión contará con la opinión de las calificadoras de riesgo Fitch Centroamérica S.A y Pacific Credit Rating, S.A. de C.V. Debidamente autorizadas por la Superintendencia del Sistema Financiero y el banco se obliga a mantener la emisión calificada durante toda su vigencia.

**PRELACIÓN DE PAGOS:** La presente emisión podrá no tener garantía especial o estar garantizada con cartera de préstamos hipotecarios calificados como categoría "A" a favor de Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. En caso que el Banco se encuentre en una situación de insolvencia de pago, quiebra, revocatoria de autorización para operar u otra situación que impida la normal operación de su giro, todos los certificados de la presente emisión que estén vigentes a esa fecha y los interés generados por estos, tendrán preferencia para ser pagados ya sea con las garantías de la cartera hipotecaria que los garanticen o de acuerdo al orden de pago de obligaciones correspondiente, según lo dispuesto en el artículo 112-A de la ley de Bancos.

**TRATAMIENTO FISCAL:** La negociación y el pago de intereses de los certificados de inversión no están sujetos al pago de impuestos a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios (IVA), tanto para personas naturales como para personas jurídicas.

**AGENTES DE NEGOCIACIÓN:** En la Bolsa de Valores por intermediación de las Casas Corredoras de Bolsa, en las sesiones de negociación que se realizan en ella.

**CASA DE CORREDORES DE BOLSA AUTORIZADA:** Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V., Corredores de Bolsa.

**PROCEDIMIENTO A SEGUIR EN CASO DE MORA O ACCIÓN JUDICIAL:** En el caso que uno o varios inversionistas consideren que Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A, ha incumplido con alguna de las obligaciones derivadas de la presente emisión, aquel o aquellos, tienen la facultad de poder exigir a Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A, el cumplimiento de la obligación o de las obligaciones presuntamente incumplidas. Sin perjuicio de lo anterior, poseen también la facultad de iniciar acciones judiciales que estimaren oportunas. En ese sentido, dado que Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A, es una institución de nacionalidad salvadoreña, domiciliada en San Salvador, que la presente emisión es negociada en Mercado Primario de la Bolsa de Valores

de El Salvador, S.A. de C.V., los tribunales competentes para conocer de cualquier clase acción o demanda, según el caso, que fuere promovida en contra de Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A, son aquellos constituidos dentro de la Republica de El Salvador, de conformidad al marco legal aplicable. En el caso que se promoviere proceso ejecutivo en contra de Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A., para reclamar pagos que, en virtud de la presente emisión, estuviere obligado a realizar, y hacer efectiva la garantía, si la hubiere, dicho proceso se deberá tramitar atendiendo a lo dispuesto en el artículo cuarenta y siete de la Ley de Anotaciones Electrónicas de Valores en Cuenta.

## **AUTORIZACIONES**

### **AUTORIZACIONES DEL EMISOR:**

- i) Acuerdo en sesión de Junta Directiva de Banco Cuscatlán, S.A., ahora denominado Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. punto No. XII de Acta No. 13, del 19 de agosto de 1992.
- ii) Acuerdo de la Junta Directiva de Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. en que se le autorizó como emisora de valores: No. JD - 25/92 celebrada el día 08 de septiembre de 1992.
- iii) Acuerdo de otorgamiento del asiento registral otorgado por el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión No. CD- 10/95 celebrada el día 15 de febrero de 1995.
- iv) Acuerdo de Junta General de Accionistas de la sociedad emisora, que se encuentra asentada en el acta número 87 celebrada el día 17 de febrero de 2020, en el que se acordó la fusión por absorción con la sociedad Banco Cuscatlán SV, S.A. antes denominada Scotiabank El Salvador, S.A.
- v) En sesión No. CD-35/2020, celebrada el 16 de octubre de 2020, el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero aprobó autorizar la modificación del Asiento Registral de Banco Cuscatlán de El Salvador, por fusión por absorción entre Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. y Banco Cuscatlán SV, S.A., siendo la primera la sociedad absorbente y la segunda la absorbida, así como autorizó la cancelación de los asientos registrales de Banco Cuscatlán SV, S.A. en el Registro de Emisores de Valores y de Emisiones de Valores.
- vi) La Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., en resolución EM-30/2021 de Comité de emisiones de fecha 20 de octubre de 2021 autoriza la modificación por fusión por absorción entre Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. y Banco Cuscatlán SV, S.A., siendo la primera la sociedad absorbente y la segunda la absorbida.

### **AUTORIZACIONES DE LA PRESENTE EMISIÓN:**

- i) Autorización de la presente emisión y sus características por la Junta Directiva de Scotiabank El Salvador, S.A. en Acta No. 1098 celebrada el 24 de julio de 2018, realizando las siguientes modificaciones: modificación de la característica “Monto de la Emisión”, en sesión Acta No. 1100 con fecha 03 de diciembre de 2018; y modificación de las características “Plazo”, “Estructuración de los tramos a negociar de la Emisión”, “Tasa de interés” y “Amortización de capital”, en sesión Acta No. 1106 con fecha 29 de mayo de 2019.
- ii) El Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en su sesión CD-21/2019 de fecha 30 de mayo de 2019, en su punto IV, autorizó el Asiento Registral de la Inscripción de la Emisión de Certificados de Inversión CISCOTIA17, en el Registro Público Bursátil.
- iii) La Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., en resolución EM-09/2019 de Comité de emisiones tomado en sesión 05/2019 de fecha 05 de julio de 2019, autoriza la inscripción de la emisión de Certificados de Inversión denominado CISCOTIA17.
- iv) Autorización de modificación a las características de la presente emisión por Junta Directiva de Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A., en Acta No. 325 con fecha 22 de julio de 2021 y en Acta No. 333 con fecha 16 de febrero de 2022.

- v) El Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en su sesión CD-16/2022 de fecha 01 de abril de 2022, autorizó la modificación al Asiento Registral de la Emisión de Certificados de Inversión CISCOTIA17, pasando a denominarse CICUSCA\$02, en el Registro Público Bursátil.
- vi) La Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., en resolución EM-22/2022 de Comité de emisiones tomado en sesión 11/2022 de fecha 27 de mayo de 2022 autoriza la modificación a las características de la emisión denominada CISCOTIA17, pasando a denominarse CICUSCA\$02.

## INDICADORES FINANCIEROS

Indicador	2018	2019	2020	2021	Ene-2022	Marz-2022
Coeficiente patrimonial	19.42%	18.84%	15.67%	15.10%	15.79%	14.44%
Endeudamiento legal	15.88%	15.01%	11.70%	11.64%	12.24%	11.19%
Costo financiero	2.81%	2.91%	3.34%	2.56%	2.59%	2.45%
Costo de depósitos	1.38%	1.46%	1.94%	1.77%	1.72%	1.63%
Retorno patrimonial anualizado	4.48%	5.16%	3.31%	10.15%	12.38%	14.31%
Retorno sobre activos anualizado	0.69%	0.75%	0.37%	1.17%	1.42%	1.54%
Margen financiero	10.71%	9.58%	7.04%	6.39%	6.72%	6.38%
Suficiencia de reservas	2.72%	2.21%	3.90%	4.42%	4.38%	4.29%
Índice de vencimiento	2.61%	1.99%	2.51%	3.31%	3.26%	3.12%
Cobertura de reservas	104.10%	110.69%	155.40%	133.30%	134.17%	137.59%

Fuente: Indicadores financieros publicados por la Superintendencia del Sistema Financiero

Durante los últimos años y con relación a los indicadores legales, Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. ha cumplido con los parámetros establecidos por la Superintendencia del Sistema Financiero. En cuanto a los indicadores prudenciales, el ROA presentó un valor de 1.17% al cierre del año 2021 y de 1.54% a marzo de 2022, lo cual muestra su trabajo en el manejo de los recursos; por su parte el ROE también muestra un incremento, con un valor de 10.15% al cierre de 2021 y de 14.31% a marzo de 2022, pudiendo ver claramente el desempeño favorable que está presentando la Sociedad.

El índice de vencimiento representa el porcentaje de morosidad de la cartera de créditos del Banco, el cual se obtiene al relacionar los saldos de créditos o cuotas vencidas por un período mayor de 90 días con la cartera total. El índice de vencimiento se encuentra debajo del límite establecido por la Superintendencia del Sistema Financiero (máximo 4%), para diciembre de 2021 se presentó un valor de 3.31% y a marzo de 2022 se encuentra en 3.12%.

La cobertura de reservas muestra el nivel de recursos que se han destinado para cubrir las posibles pérdidas por irrecuperabilidad de los préstamos vencidos. De acuerdo con la Superintendencia del Sistema Financiero, el indicador debería superar el 100%. Al cierre de 2021 el Banco presentó una cobertura de 133.30%, mientras que a marzo de 2022 alcanza el nivel del 137.59%. Lo anterior muestra que el Banco posee un alto nivel de cobertura, que evidencia sus políticas de prevención de riesgo.

## CLASIFICACIÓN DE RIESGO DE LA EMISIÓN

La presente emisión cuenta con la opinión de las clasificadoras de riesgo Fitch Centroamérica, S.A. y Pacific Credit Rating, S.A. de C.V.

Basándose en análisis de datos e información financiera auditada al 31 de diciembre de 2021, Fitch Centroamérica, S. A., otorgó en sesión del 1 de abril de 2022, una calificación de riesgo de “AA+” a los tramos sin garantía y “AAA (slv)” a los tramos con garantía; y con datos e información financiera auditada al 31 de diciembre de 2021, Pacific Credit Rating, S.A. de C.V. otorgó en sesión del 26 de abril de 2022, una calificación de riesgo de “AAA” a los tramos sin garantía específica; “AAA” a los tramos con garantía hipotecaria; y una calificación de “N-1 (sv)” para las emisiones hasta un año plazo. El Banco se obliga a mantener la emisión clasificada durante toda su vigencia.

**AAA:** Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

**AA:** Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

Signo “+”: Indica un nivel menor de riesgo.

## FACTORES DE RIESGO DEL EMISOR Y DE LA EMISIÓN

### Riesgos del Emisor

**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. El monitoreo y administración de este riesgo comprende las políticas y procedimientos mediante los cuales se evalúa, asume, califica, controla y cubre el riesgo crediticio. Principalmente la administración toma en cuenta los aspectos que señalan: i) Probabilidad de incumplimientos, ii) La pérdida en caso de incumplimientos, iii) Exposición al riesgo de créditos.

**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. La unidad encargada de la gestión de riesgo de mercado de Banco Cuscatlán realiza estimaciones periódicas de las pérdidas, simulando variaciones extremas y de efectos negativos en los valores de mercado de las variables de esos riesgos (precios de mercado o cotización en las inversiones en títulos valores, los tipos de cambio y las tasas de interés) y en la metodología para la determinación de la exposición de este riesgo se tiene como base de referencia las variaciones históricas experimentadas en el mercado, a los fines de estimar o simular comportamientos futuros con cierto grado de confianza; esto bajo la premisa que la evolución futura de las variables del mercado se asemejan a la evolución pasada, desde el punto de vista estadístico.

**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. Banco Cuscatlán gestiona su riesgo de liquidez al monitorear principalmente lo siguiente: i) posiciones diarias de fuentes y sus saldos de efectivos por periodos semanales, en forma de proyectada y por saldos o flujos efectivamente realizados, ii) brechas o diferencias de liquidez entre activos y pasivos por periodos semanales y mensuales, iii) ratio de liquidez representado como el coeficiente de activos líquidos y liquidables entre el monto de los pasivos y contingencias exigidas, el cual se calcula en periodos de 15 a 90 días.

**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. Para la mitigación de las pérdidas de riesgos operativos, Banco Cuscatlán diseña y actualiza periódicamente las herramientas de monitoreo de sus procesos operacionales.

**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.

### **Riesgos de la Emisión**

Los CICUSCA\$02 como instrumento financiero en el mercado de valores presentan los siguientes riesgos:

**Riesgo de liquidez:** Es el riesgo de convertibilidad al efectivo con el mínimo costo posible del instrumento financiero en el mercado secundario de valores.

**Riesgo de mercado:** es el riesgo financiero que afecta el precio de todo instrumento de renta fija, ante cambios adversos de las tasas de interés en el mercado financiero. La variación de los precios de los títulos salvadoreños es relativamente baja; sin embargo, debido a factores macroeconómicos que determinan el funcionamiento del sistema financiero, los precios de la emisión podrían verse afectados en el mediano – largo plazo.

**Riesgo de crédito:** Es el riesgo de incumplimiento en la fecha de vencimiento del instrumento financiero o parcialmente de las obligaciones contractuales, derivado de la falta de capacidad de pago del emisor del instrumento financiero.

**Riesgo operacional:** El riesgo operacional de la emisión puede verse afectado por alguna falla en los sistemas de pago del banco con CEDEVAL; en caso de cualquier eventualidad, ambas partes cuentan con planes de contingencia para poder hacer frente a las operaciones de custodia y pagos de la emisión.

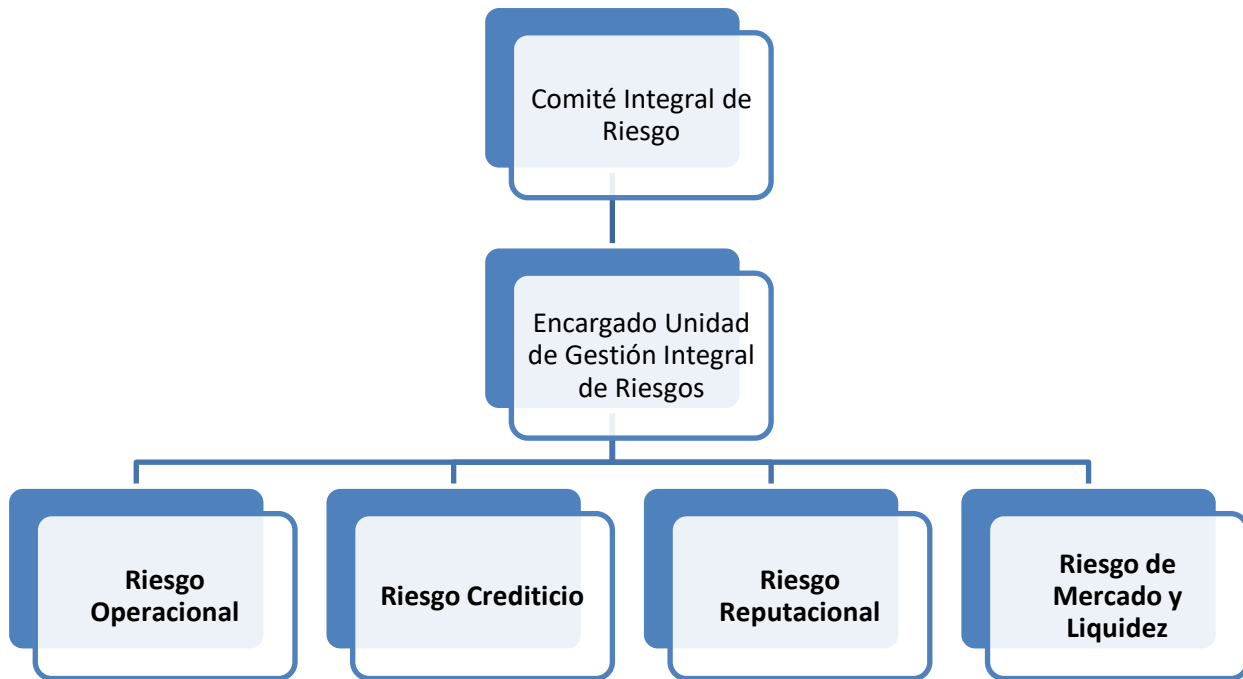
## **PRÁCTICAS Y POLÍTICAS DEL EMISOR EN MATERIA DE GESTIÓN DE RIESGO**

Banco Cuscatlán, utiliza las más adecuadas políticas para la gestión integral de riesgos, dichas políticas se encuentran estipuladas en el Manual de Gestión Integral de Riesgos.

**Objetivo de las políticas de Gestión Integral de Riesgos:** detallar la organización funcional de la Unidad de Gestión Integral de Riesgos del Banco Cuscatlán, S.A. y Subsidiarias, así como, las funciones, cargos y responsabilidades de ella y de los funcionarios y demás trabajadores vinculados a la unidad. Asimismo, busca asegurar que todos los riesgos relevantes para la institución, como el de Crédito, de Mercado, de Liquidez, Operacional y Reputacional, sean identificados, medidos, controlados, monitoreados y comunicados, para proveer una seguridad

razonable en el logro de los objetivos para la Organización, sus clientes y accionistas, y que las metodologías y procedimientos necesarios para tal fin se encuentran funcionando adecuadamente.

**Estructura del área de Gestión Integral de Riesgos:** el encargado de la UGIR, será el responsable de velar y asegurar que los objetivos pautados por el Comité Integral de Riesgos para la Unidad de Gestión Integral de Riesgos se cumplan a cabalidad en relación a cada uno de los distintos tipos de riesgos que la misma administra.



## GOBIERNO CORPORATIVO

El Informe de Gobierno Corporativo de **BANCO CUSCATLAN DE EL SALVADOR, S.A.**, es aprobado por la Junta Directiva. Este informe se encuentra disponible en la página web de **BANCO CUSCATLAN DE EL SALVADOR, S.A.** a través del siguiente link: <https://www.bancocuscatlan.com/gobierno-corporativo/>



# ANEXOS

**BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**(Subsidiaria de Inversiones Financieras Grupo Imperia Cuscatlán, S.A.)**  
(La Libertad, República de El Salvador)

**Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

**BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**(Subsidiaria de Inversiones Financieras Grupo Imperia Cuscatlán, S.A.)**  
(La Libertad, República de El Salvador)

Índice del contenido  
31 de diciembre de 2020 y 2019

---

	N° página
Informe de los Auditores Independientes	1-5
<b>Estados Financieros:</b>	
Balances Generales Consolidados	6
Estados de Resultados Consolidados	7
Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados	8
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados	9
Notas a los Estados Financieros Consolidados	10-39

---



KPMG, S.A.  
Calle Loma Linda N° 266,  
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  
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.:

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. y Subsidiarias ("el Banco"), que comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 2020 y 2019 y por los años terminados en esas fechas han sido preparados, en todos sus aspectos importantes, de conformidad con las Normas Contables para Bancos 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 Banco de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros 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 Bancos 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.



### *Asunto 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 2020 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. El asunto es el siguiente:

---

**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 2020, la cartera de préstamos por cobrar y reserva de saneamiento tienen un saldo de US\$2,452,613.7 miles y US\$95,935.1 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"><li>• 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.</li><li>• 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.</li><li>• 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.</li><li>• Efectuamos pruebas sobre los saldos relacionados a la constitución y liberación de la reserva de saneamiento de acuerdo con la norma contable regulatoria relevante.</li></ul>

---





### *Otra Información*

La dirección es responsable por la otra información. La otra información comprende la memoria de labores de 2020 del Banco, 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 2020, en caso de 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 Bancos 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 Banco de continuar como negocio en marcha, revelando según corresponda los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si se tiene la intención de liquidar el Banco o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

### *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 Banco para continuar como negocio en marcha. Si concluyéramos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros 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 Banco 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 Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. y Subsidiarias, determinamos los que han sido más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente dichos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.



#### *Informe sobre Otros Requerimientos Legales y Regulatorios*

De conformidad con la NRP-018, *Normas Técnicas para la Prestación de Servicios de Auditoría Externa*, hemos emitido informes que contienen nuestra opinión con esta misma fecha y por separado sobre el cumplimiento de ciertas disposiciones legales y regulatorias aplicables y de control interno de la entidad. También, nuestra auditoría sobre los estados financieros consolidados incluyó el examen del conjunto de créditos relacionados según se describe en las notas (22) y (26) a los estados financieros consolidados.

#### *Informe sobre Otros Requerimientos Legales y Regulatorios*

De conformidad con la NRP-018, *Normas Técnicas para la Prestación de Servicios de Auditoría Externa*, hemos emitido informes que contienen nuestra opinión con esta misma fecha y por separado sobre el cumplimiento de ciertas disposiciones legales y regulatorias aplicables y de control interno de la entidad. También, nuestra auditoría sobre los estados financieros consolidados incluyó el examen de las inversiones y financiamiento de la entidad a sus subsidiarias, así como al conjunto de créditos relacionados según se describen en las notas (23) y (24) a los estados financieros consolidados, respectivamente.



KPMG, S.A.  
Registro N° 422  
Ciro Rómulo Mejía González  
Representante Legal y  
Socio Encargado de la Auditoría  
Registro N° 2234



San Salvador, El Salvador  
8 de febrero de 2021

**BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**(Subsidiaria de Inversiones Financieras Grupo Imperia Cuscatlán, S.A.)**  
(La Libertad, República de El Salvador)

**Balances Generales Consolidados**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b><u>Activos</u></b>			
Activos de intermediación:		3,540,066.8	1,619,374.4
Caja y bancos		812,708.2	418,225.2
Inversiones financieras (neto)	3	370,680.0	115,695.0
Cartera de préstamos (neto)	4, 5	2,356,678.6	1,085,454.2
Otros activos:		89,524.9	41,851.2
Bienes recibidos en pago (neto)	6	1,956.8	154.6
Inversiones accionarias	7	7,892.2	3,799.3
Diversos (neto)		79,675.9	37,897.3
Activo fijo (neto)		100,782.8	62,889.9
<b>Total de activos</b>		<b>3,730,374.5</b>	<b>1,724,115.5</b>
<b><u>Pasivos y Patrimonio</u></b>			
Pasivos de intermediación:		3,224,090.7	1,420,094.0
Depósitos de clientes	8	2,810,805.9	1,188,741.8
Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador	5, 9	183.8	115.6
Préstamos de otros bancos	10	239,679.6	160,259.1
Títulos de emisión propia	5, 11	158,044.5	60,114.7
Diversos		15,376.9	10,862.8
Otros pasivos:		83,803.4	53,438.3
Cuentas por pagar		49,018.9	31,564.7
Provisiones		14,657.1	5,248.9
Diversos		20,127.4	16,624.7
<b>Total de pasivos</b>		<b>3,307,894.1</b>	<b>1,473,532.3</b>
<b>Interés minoritario</b>		<b>0.2</b>	<b>0.1</b>
Patrimonio:		422,480.2	250,583.1
Capital social pagado		204,701.8	155,770.6
Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado	14, 15, 33	217,778.4	94,812.5
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<b>3,730,374.5</b>	<b>1,724,115.5</b>

*Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.*

**BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**(Subsidiaria de Inversiones Financieras Grupo Imperia Cuscatlán, S.A.)**  
(La Libertad, República de El Salvador)

**Estados de Resultados Consolidados**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos de operación:		304,259.9	161,245.2
Intereses de préstamos		252,606.1	131,270.9
Comisiones y otros ingresos de préstamos		10,348.1	6,373.2
Intereses de inversiones		19,334.1	5,170.4
Utilidad en venta de títulos valores		1,018.2	1,057.0
Reportos y operaciones bursátiles		77.6	174.8
Intereses sobre depósitos		6,987.1	7,587.9
Operaciones en moneda extranjera		1,066.8	1,022.0
Otros servicios y contingencias	31	12,821.9	8,589.0
Costos de operación:		96,234.2	39,616.3
Intereses y otros costos de depósitos		54,556.9	17,402.6
Intereses sobre préstamos		18,058.6	10,292.1
Intereses sobre emisión de obligaciones		9,963.1	3,291.3
Pérdida por venta de títulos valores		657.1	168.8
Operaciones en moneda extranjera		13.9	3.4
Otros servicios y contingencias		12,984.6	8,458.1
Reservas de saneamiento		72,383.6	48,764.2
<b>Utilidad antes de gastos</b>		<b>135,642.1</b>	<b>72,864.7</b>
Gastos de operación:	17	135,349.9	69,201.0
De funcionarios y empleados		70,819.9	37,120.7
Generales		49,956.2	24,940.0
Depreciaciones y amortizaciones		14,573.8	7,140.3
<b>Utilidad de operación</b>		<b>292.2</b>	<b>3,663.7</b>
Dividendos		248.6	179.2
Otros ingresos y gastos:	32	19,759.6	16,361.4
Otros ingresos		22,890.5	17,028.8
Otros gastos		(3,130.9)	(667.4)
<b>Utilidad antes del impuesto sobre la renta y contribución especial</b>		<b>20,300.4</b>	<b>20,204.3</b>
Impuesto sobre la renta estimado	16	(4,948.6)	(6,417.9)
Contribuciones especiales por ley		(1,359.0)	(867.1)
<b>Utilidad neta</b>		<b>13,992.8</b>	<b>12,919.3</b>

*Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.*

**BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**(Subsidiaria de Inversiones Financieras Grupo Imperia Cuscatlán, S.A.)**  
**(La Libertad, República de El Salvador)**

**Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Patrimonio</u>	<u>Nota</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>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/20</u>
Capital social pagado		155,770.6	0.0	0.0	155,770.6	127,131.2	(78,200.0)	204,701.8
Reserva legal	14	38,942.7	0.0	0.0	38,942.7	28,532.8	0.0	67,475.5
Reservas voluntarias		3,000.0	0.0	0.0	3,000.0	19,712.4	0.0	22,712.4
Utilidades distribuibles	15	12,161.8	13,725.5	(266.6)	25,620.7	60,946.3	(27,379.8)	59,187.2
		<u>209,875.1</u>	<u>13,725.5</u>	<u>(266.6)</u>	<u>223,334.0</u>	<u>236,322.7</u>	<u>(105,579.8)</u>	<u>354,076.9</u>
<u>Patrimonio restringido</u>								
Utilidad no distribuible	15	18,207.1	162.8	0.0	18,369.9	34,388.3	0.0	52,758.2
Revalúos de activo fijo		8,829.5	0.0	(12.2)	8,817.3	5,341.7	0.0	14,159.0
Recuperación de activos castigados		33.7	0.0	(23.1)	10.6	291.5	(113.0)	189.1
Provisión por riesgo país		1,020.4	0.0	(969.1)	51.3	1,245.7	0.0	1,297.0
		<u>28,090.7</u>	<u>162.8</u>	<u>(1,004.4)</u>	<u>27,249.1</u>	<u>41,267.2</u>	<u>(113.0)</u>	<u>68,403.3</u>
<b>Total patrimonio</b>		<u>237,965.8</u>	<u>13,888.3</u>	<u>(1,271.0)</u>	<u>250,583.1</u>	<u>277,589.9</u>	<u>(105,692.8)</u>	<u>422,480.2</u>
Valor contable de las acciones		<u>1.53</u>			<u>1.61</u>			<u>2.06</u>

El capital social se conforma de 204,701,840 acciones comunes y nominativas con valor nominal de US\$1.00 (155,770,640 para 2019 y 2018).

*Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.*

**BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**(Subsidiaria de Inversiones Financieras Grupo Imperia Cuscatlán, S.A.)**  
(La Libertad, República de El Salvador)

**Estados de Flujos de Efectivo Consolidados**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

	<b><u>2020</u></b>	<b><u>2019</u></b>
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta del año	13,992.8	12,919.3
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Reserva para saneamiento de activos (neto)	68,881.5	46,083.6
Ganancia en venta de activos fijos y extraordinarios (neto)	(2,030.7)	(317.6)
Depreciaciones y amortizaciones	17,405.7	7,160.1
Intereses y comisiones por percibir	(34,847.8)	(17,989.3)
Intereses y comisiones por pagar	2,850.2	2,569.8
Provisión por renuncia voluntaria	121.0	38.5
Participación en afiliadas	(98.6)	(179.2)
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Cartera de préstamos	69,746.7	(121,777.3)
Otros activos	(14,136.4)	(5,697.8)
Depósitos del público	100,922.5	102,524.6
Otros pasivos	909.1	10,797.2
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b><u>223,716.0</u></b>	<b><u>36,131.9</u></b>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Inversiones en instrumentos financieros	(207,845.7)	(14,624.7)
Efectivo recibido por venta de activo fijo	155.0	12.0
Adquisiciones de activo fijo	(22,527.8)	(12,574.4)
Venta de activos extraordinarios	3,653.5	1,359.0
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>	<b><u>(226,565.0)</u></b>	<b><u>(25,828.1)</u></b>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Préstamos (pagados) obtenidos	(97,366.6)	36,217.4
Proveniente de títulos de emisión propia	(32,884.7)	14,899.9
Aumento de capital social	13,000.0	0.0
Disminución de capital social	(78,200.0)	0.0
Dividendos pagados	(25,829.1)	0.0
<b>Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de financiamiento</b>	<b><u>(221,280.4)</u></b>	<b><u>51,117.3</u></b>
(Disminución) aumento neto en el efectivo	(224,129.4)	61,421.1
Efecto en el efectivo por fusión	618,612.4	0.0
Efectivo al principio del año	418,225.2	356,804.1
<b>Efectivo al final del año</b>	<b><u>812,708.2</u></b>	<b><u>418,225.2</u></b>

*Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.*



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

---

Las notas que se presentan son un resumen de las notas que contienen los estados financieros sobre los que emitió opinión el auditor externo.

**Nota (1) Operaciones**

Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. es una sociedad de naturaleza anónima de capital fijo, que opera en el territorio nacional de El Salvador, y se encuentra regulado por las disposiciones aplicables a las instituciones del sistema financiero y demás leyes de aplicación general, incluyendo lo relativo a los acuerdos e instructivos emitidos por el Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR) y la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador (“la Superintendencia”), y su finalidad es dedicarse de manera habitual a la actividad bancaria comercial, haciendo llamamientos al público para obtener fondos a través de depósitos a la vista, de ahorro y a plazo, la emisión y colocación de títulos valores o cualquier otra operación pasiva de crédito, quedando obligado el Banco a cubrir el principal e interés y otros accesorios de dichos fondos, para su colocación en el público en operaciones activas de crédito. El Banco forma parte del conglomerado financiero, denominado “Conglomerado Financiero Grupo Imperia Cuscatlán”, cuya sociedad controladora de finalidad exclusiva es Inversiones Financieras Grupo Imperia Cuscatlán, S.A. Los estados financieros consolidados están expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América (US\$).

Tal como se describe en la nota (34) a los estados financieros consolidados, el 3 de noviembre de 2020 Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. fue fusionado con Banco Cuscatlán SV, S.A. En consecuencia, los estados financieros consolidados del año 2020 corresponden a las operaciones de ambas entidades legales fusionadas.

**Nota (2) Principales Políticas Contables**

Las normas contables utilizadas para la preparación de estos estados financieros consolidados fueron emitidas por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero; no obstante, dicha normativa contable permanece vigente de conformidad a lo establecido en la Ley de Regulación y Supervisión del Sistema Financiero.

**2.1 Normas técnicas y principios de contabilidad**

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados por Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A., con base en las Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador y las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC, hoy incorporadas en las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF), prevaleciendo las primeras cuando existe conflicto entre ambas. Asimismo, la normativa regulatoria requiere que cuando las normas internacionales presenten diferentes opciones para contabilizar un mismo evento, se adopte la más conservadora. En la nota (35) se presentan las principales diferencias entre las normas utilizadas y las NIIF.

**2.2 Consolidación**

Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. (“el Banco”) consolida sus estados financieros con aquellas sociedades mercantiles 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 N° 23, 24, 118 y 145 de la Ley de Bancos, denominándolas subsidiarias. Todas las cuentas y transacciones importantes entre compañías han sido eliminadas en la preparación de los estados financieros consolidados.

**BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**(Subsidiaria de Inversiones Financieras Grupo Imperia Cuscatlán, S.A.)**  
 (La Libertad, República de El Salvador)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

Las subsidiarias del Banco se detallan a continuación:

**Al 31 de diciembre de 2020**

Sociedad	Giro del Negocio	% de participación	Inversión inicial		* Inversión según libros	Resultado del período
			Fecha	Monto		
Corfinge, S.A. de C.V.	Casa de cambio	99.99%	20/04/1990	11.4	681.6	(1.5)
Tarjetas de Oro, S.A. de C.V.	Servicio de tarjetas de crédito	99.99%	30/06/1999	3,878.5	3,035.7	33.8
Valores Cuscatlán, S.A. de C.V.	Puesto de bolsa	99.99%	30/06/1999	867.8	2,280.3	31.4
Leasing Cuscatlán, S.A. de C.V.	Arrendamiento de activos	99.99%	02/09/2004	300.0	533.8	(8.3)
Remesas Familiares Cuscatlán, S.A. de C.V.	Remesas del exterior	99.99%	12/07/2006	11.4	2,401.6	11.4
Cuscatlán SV Inversiones, S.A. de C.V.	Casa de corredores de bolsa	99.99%	17/07/1999	320.8	1,210.7	10.7
Cuscatlán SV Servicredit, S.A. de C.V.	Administración de tarjeta de crédito	99.99%	15/11/1999	1,269.9	4,666.0	91.4
Cuscatlán SV Leasing, S.A. de C.V.	Arrendamiento de activos	99.99%	10/10/1999	400.0	7,593.5	163.9
Cuscatlán SV Soluciones Financieras S.A.	Prestación de servicios financieros	99.99%	19/08/1994	114.3	149.2	(2.6)
			Total US\$	7,174.1	22,552.4	330.2

\* La inversión según libros en 2020 incluye tanto la participación en capital como la participación en utilidades de las sociedades subsidiarias.

**Al 31 de diciembre de 2019**

Sociedad	Giro del Negocio	% de participación	Inversión inicial		Inversión según libros	Resultado del período
			Fecha	Monto		
Corfinge, S.A. de C.V.	Casa de cambio	99.99%	20/04/1990	11.4	11.4	(1.8)
Tarjetas de Oro, S.A. de C.V.	Servicio de tarjetas de crédito	99.99%	30/06/1999	3,878.5	571.5	6.5
Valores Cuscatlán, S.A. de C.V.	Puesto de bolsa	99.99%	30/06/1999	867.8	1,254.2	11.0
Leasing Cuscatlán, S.A. de C.V.	Arrendamiento de activos	99.99%	02/09/2004	300.0	552.9	(15.4)
Remesas Familiares Cuscatlán, S.A. de C.V.	Remesas del exterior	99.99%	12/07/2006	11.4	827.9	(4.2)
			Total US\$	5,069.1	3,217.9	(3.9)

Todos los saldos y transacciones entre el Banco y sus subsidiarias han sido eliminados en la preparación de los estados financieros consolidados.

Tal como se menciona en las notas (1) y (34), los estados financieros consolidados de 2020 constituyen los primeros estados financieros consolidados posteriores a la fusión entre el Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. y Banco Cuscatlán SV, S.A. ocurrida el 3 de noviembre de 2020. De conformidad con el acuerdo tomado por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva en Sesión N° CN-21/2020 del 10 de diciembre de 2020, el estado de resultados consolidado para el año 2020 incluye los ingresos y gastos totales comprendidos desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2020 de los dos bancos fusionados, por lo que igual criterio ha sido seguido en la preparación del estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo del año 2020.

**2.3 Políticas obligatorias**

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

- Inversiones financieras
- Provisión de intereses y suspensión de la provisión
- Activo fijo
- Indemnizaciones
- Beneficio por renuncia voluntaria
- Reserva por riesgo país
- Reservas de saneamiento
- Préstamos vencidos
- Reservas de otras cuentas por cobrar
- Inversiones accionarias
- Activos extraordinarios
- Transacciones en moneda extranjera
- Cargos por riesgos generales de la banca

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

- (n) Intereses por pagar
- (o) Reconocimiento de ingresos
- (p) Reconocimiento de pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar
- (q) Uso de estimaciones contables en la preparación de los estados financieros consolidados

Las políticas sobre los temas antes relacionados se publican por la Superintendencia del Sistema Financiero en los boletines y otros medios de divulgación.

**Nota (3) Inversiones Financieras**

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cartera bruta de inversiones financieras	<u>370,680.0</u>	<u>115,695.0</u>

Durante los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Banco no ha registrado provisiones de inversiones financieras.

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

La tasa de rendimiento promedio fue 6.5% (6.8% en 2019).

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

**Nota (4) Préstamos y contingencias y sus provisiones**

La cartera de préstamos y contingencias y sus provisiones al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se detalla a continuación:

	<u>2020</u>			<u>2019</u>		
	<u>Préstamos</u>	<u>Contingencias</u>	<u>Otros</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Contingencias</u>	<u>Otros</u>
Cartera bruta	2,452,613.7	147,679.3	37,996.8	1,109,950.9	61,459.9	17,030.7
Menos: reservas	(95,935.1)	(15,667.0)	(664.1)	(24,496.7)	(13,266.5)	(674.8)
Cartera de riesgo neta	<u>2,356,678.6</u>	<u>132,012.3</u>	<u>37,332.7</u>	<u>1,085,454.2</u>	<u>48,193.4</u>	<u>16,355.9</u>

**BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**(Subsidiaria de Inversiones Financieras Grupo Imperia Cuscatlán, S.A.)**  
(La Libertad, República de El Salvador)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

	<u>Préstamos</u>	<u>Contingencias</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	27,910.6	12,929.5	724.2	41,564.3
Más: Constitución de reservas	48,362.6	377.2	24.4	48,764.2
Menos: Liberación de reservas	(67.5)	(4.6)	(73.8)	(145.9)
Otras cancelaciones y reclasificaciones	(51,709.0)	(35.6)	(0.0)	(51,744.6)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>24,496.7</u>	<u>13,266.5</u>	<u>674.8</u>	<u>38,438.0</u>
	<u>Préstamos</u>	<u>Contingencias</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	24,496.7	13,266.5	674.8	38,438.0
Más: Constitución de reservas	93,697.5	2,447.3	102.6	96,247.4
Menos: Liberación de reservas	(67.1)	(15.1)	(3.8)	(86.0)
Otras cancelaciones y reclasificaciones	(22,192.0)	(31.7)	(109.5)	(22,333.2)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>95,935.1</u>	<u>15,667.0</u>	<u>664.1</u>	<u>112,266.2</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Banco no tiene reserva de saneamiento pendiente de constituir (reservas diferidas). Las reservas de saneamiento por “Contingencias” se presentan en el rubro de pasivos “Diversos”.

La tasa de cobertura es 4.3% (3.2% en 2019).

La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje que resulta de dividir la suma del monto de las provisiones de préstamos, contingencia y otras provisiones entre el monto del activo de préstamos, contingencias y otros.

La tasa de rendimiento promedio fue 10.2% (13.0% en 2019).

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 para 2020 y 2019 representan el 99.98% (99.9% en 2019), de la cartera de préstamos, y los préstamos con tasa de interés fija el 0.02% (0.1% en 2019).

Los intereses devengados por la cartera de préstamos y no reconocidos en los resultados del período reportado ascienden a US\$281.2 (US\$181.7 en 2019).

**Nota (5) Cartera Pignorada**

Se han obtenido recursos con garantía de la cartera de préstamos, como se describe a continuación:

- Por préstamo recibido del Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL) por US\$381.3 (US\$532.7 en 2019), garantizado con créditos categoría “A” y “B” por un monto de US\$1,406.1

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

(US\$740.8 en 2019). A la fecha el saldo del préstamo más intereses es de US\$183.8 (US\$115.6 en 2019) y la garantía de US\$114.3 (US\$1,136.2 en 2019) (véase nota 9).

- b. Por emisión de certificados de inversión CICUSCA\$01 Tramo 1, 2 y 3 colocados a través de la Bolsa de Valores de El Salvador por US\$62,550.0 (US\$60,000.0 en 2019) e intereses acumulados por US\$120.4 (US\$114.7 en 2019), la cual está garantizada con créditos hipotecarios categoría "A" por un monto de US\$75,639.2 (US\$76,175.6 en 2019). Esta emisión vence el 14 de julio de 2022 Tramo 1, 23 de enero de 2023 Tramo 2, el 25 de marzo de 2024 Tramo 3 (véase nota 11). La emisión corresponde a títulos con plazo de cinco años a partir de la fecha de colocación en la Bolsa de Valores de El Salvador.
- c. Por emisión de certificados de inversión CISCOTIA16 Tramo 1, 2 y 3, colocados a través de la Bolsa de Valores de El Salvador por US\$35,000.0 (US\$35,000.0 en 2019) e intereses acumulados por US\$217.9 (US\$218.5 en 2019), la cual está garantizada con créditos hipotecarios categoría "A" por un monto de US\$44,328.8 (US\$44,686.0 en 2019). Esta emisión vence el 09 de febrero de 2021 Tramo 1 y 2, el 27 de marzo de 2021 Tramo 3 - (véase nota 11). La emisión corresponde a títulos con plazo de cinco años a partir de la fecha de colocación en la Bolsa de Valores de El Salvador.
- d. Por emisión de certificados de inversión CISCOTIA17 Tramo 1, 2, 3 y 4, colocados a través de la Bolsa de Valores de El Salvador por US\$60,000.0 (US\$60,000.0 en 2019) e intereses acumulados por US\$156.2 (US\$159.7 en 2019), la cual está garantizada con créditos hipotecarios categoría "A" por un monto de US\$75,474.6 (US\$76,629.1 en 2019). Esta emisión vence el 14 de agosto 2024 Tramo 1 y 2, el 19 de diciembre de 2024 Tramo 3 y 4 - (véase nota 11). La emisión corresponde a títulos con plazo de cinco años a partir de la fecha de colocación en la Bolsa de Valores de El Salvador.

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 (6) Bienes Recibidos en Pago (Activos Extraordinarios)**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Banco mantiene saldos de activos extraordinarios por valor de US\$1,956.8 y US\$154.6, respectivamente.

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

	<u>Valor de activos</u>	<u>Valor de reservas</u>	<u>Valor neto de reservas</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	1,035.3	(567.6)	467.7
Más: Adquisiciones	964.1	(565.3)	398.8
Menos: Retiros por venta	(1,460.3)	748.4	(711.9)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>539.1</u>	<u>(384.5)</u>	<u>154.6</u>
 Saldos al 31 de diciembre de 2019	 539.1	 (384.5)	 154.6
Más: Adquisiciones	1,661.6	(1,316.9)	344.7
Más: Efecto de fusión	8,688.1	(5,846.4)	2,841.7
Menos: Retiros por venta	(5,097.7)	3,713.5	(1,384.2)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>5,791.1</u>	<u>(3,834.3)</u>	<u>1,956.8</u>

**BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**(Subsidiaria de Inversiones Financieras Grupo Imperia Cuscatlán, S.A.)**  
(La Libertad, República de El Salvador)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

Los activos que tienen más de cinco años de haber sido adquiridos ascienden a US\$1,193.9, de los cuales se ha constituido reserva por US\$1,193.9, por estos bienes no se ha solicitado prórroga alguna. En 2019 el banco no poseía activos extraordinarios con periodo de tenencia mayor a cinco años de acuerdo con el artículo 72 de la Ley de Bancos.

**Nota (7) Inversiones Accionarias**

Las inversiones accionarias son las siguientes:

**Al 31 de diciembre de 2020**

Sociedad	Giro del negocio	% participación	Inversión inicial		Inversión según libros	Resultado del periodo
			Fecha	Monto		
Sersapro, S.A. de C.V.	Servicio transporte de valores	50.00%	23/02/1993	807.2	6,933.2	101.7
Garantías y Servicios SGR, S.A. de C.V.	Garantías recíprocas	5.45%	30/04/2004	228.6	279.9	21.8
Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.	Bolsa de Valores de El Salvador	0.002%	18/01/1992	1.1	0.1	0.0
Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.	Resguardo de valores	0.84%	01/10/1999	1.3	16.8	0.0
ACH El Salvador, S.A. de C.V.	Transacciones financieras	37.50%	19/08/2009	150.0	621.0	60.5
Estadios Deportivos de El Salvador, S.A. de C.V.	Entretenimiento deportivo	0.00%	24/10/2000	13.7	41.2	0.0
Total US\$				1,201.9	7,892.2	184.0

**Al 31 de diciembre de 2019**

Sociedad	Giro del negocio	% participación	Inversión inicial		Inversión según libros	Resultado del periodo
			Fecha	Monto		
Sersapro, S.A. de C.V.	Servicio transporte de valores	25.00%	23/02/1993	403.6	3,379.7	119.9
Garantías y Servicios SGR, S.A. de C.V.	Garantías recíprocas	2.35%	30/04/2004	114.3	165.5	7.1
Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.	Bolsa de Valores de El Salvador	0.002%	18/01/1992	1.1	0.1	0.0
Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.	Resguardo de valores	0.84%	01/10/1999	1.3	16.8	1.7
ACH El Salvador, S.A. de C.V.	Transacciones financieras	12.50%	19/08/2009	100.0	237.2	50.5
Total US\$				620.3	3,799.3	179.2

Para las sociedades en las cuales el Banco posee más del 25.0% de participación, el resultado del período representa el ingreso reconocido por el Banco bajo el método de participación y se incluye en el rubro de ingresos no operacionales en el estado consolidado de resultados.

**Nota (8) Depósitos de Clientes**

La cartera de depósitos del Banco se encuentra distribuida así:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Depósitos de público	2,375,847.2	985,253.5
Depósitos de otros bancos	209,148.9	107,128.4
Depósitos de entidades estatales	144,365.0	69,705.3
Depósitos restringidos e inactivos	77,075.2	25,558.9
Intereses sobre depósitos	4,369.6	1,095.7
Total	<u>2,810,805.9</u>	<u>1,188,741.8</u>



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

Las diferentes clases de depósitos del Banco son las siguientes:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Depósitos en cuenta corriente	864,382.7	507,105.1
Depósitos en cuenta de ahorro	919,184.1	375,898.9
Depósitos a plazo	1,027,239.1	305,737.8
Total	<u>2,810,805.9</u>	<u>1,188,741.8</u>

Se incluye el equivalente en dólares de los Estados Unidos de América cuando se trata de depósitos constituidos en moneda extranjera.

Los depósitos de cada cliente son garantizados por el Instituto de Garantía de Depósitos (IGD), hasta por un monto de US\$10.3, al 31 de diciembre de 2020 (US\$10.2 en 2019).

La tasa de costo promedio de la cartera de depósitos fue 2.1% (1.6% en 2019).

La tasa de costo promedio de la cartera de depósitos es el porcentaje que resulta de dividir el rubro “Intereses y otros costos de depósitos” entre el saldo promedio de la cartera de depósitos.

**Nota (9) Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL)**

Al 31 de diciembre de 2020, el Banco mantiene una obligación por préstamo de BANDESAL por US\$381.3 (US\$115.3 en 2019), para préstamos a terceros, con un saldo de principal más intereses de US\$183.8 (US\$115.6 en 2019), la tasa de interés promedio anual fue de 4.0% (3.7% en 2019), con garantía de los créditos mencionados en la nota (5), con vencimiento último el 2 de marzo de 2024.

A la fecha de los estados financieros consolidados no se tienen préstamos destinados a fondos de créditos de inversión.

**Nota (10) Préstamos de Otros Bancos**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no se tienen préstamos con bancos locales, y al 31 de diciembre de 2020 se tienen obligaciones por préstamos con bancos extranjeros por US\$239,679.6 (US\$160,259.1 en 2019), monto que incluye capital más intereses.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**Nota (11) Títulos de Emisión Propia**

Los títulos valores emitidos en base al Artículo N° 53 de la Ley de Bancos, para captar recursos del público se resume a continuación:

**2020**

Emisión	Monto de la emisión	capital más intereses	Tasa de Interés	Fecha de Emisión	Plazo Pactado
CICUSCA\$01 Tramo I	25,000.0	25,071.3	5.80%	Julio 14, 2017	De 5 años
CICUSCA\$01 Tramo II	20,000.0	20,028.5	5.80%	Enero 23, 2018	De 5 años
CICUSCA\$01 Tramo III	15,000.0	15,014.6	5.90%	Marzo 26, 2019	De 5 años
CICUSCA\$01 Tramo IV	1,550.0	1,553.0	5.50%	Agosto 14, 2020	De 5 años
CICUSCA\$01 Tramo V	1,000.0	1,003.0	5.50%	Octubre 12, 2020	De 5 años
CISCOTIA 16 Tramo I	15,000.0	15,126.0	5.80%	Febrero 9, 2015	De 6 años
CISCOTIA 16 Tramo II	10,000.0	10,084.0	5.80%	Febrero 9, 2015	De 6 años
CISCOTIA 16 Tramo III	10,000.0	10,007.9	5.80%	Marzo 27, 2015	De 6 años
CISCOTIA 17 Tramo I	20,000.0	20,058.0	5.90%	Agosto 14, 2019	De 5 años
CISCOTIA 17 Tramo II	20,000.0	20,058.0	5.90%	Agosto 14, 2019	De 5 años
CISCOTIA 17 Tramo III	10,000.0	10,020.1	5.65%	Diciembre 19, 2019	De 5 años
CISCOTIA 17 Tramo IV	10,000.0	10,020.1	5.65%	Diciembre 19, 2019	De 5 años
Totales US\$	157,550.0	158,044.5			

**2019**

Emisión	Monto de la emisión	Saldo de capital más intereses	Tasa de interés	Fecha de emisión	Plazo pactado
CICUSCA\$01 Tramo 1	25,000.0	25,071.5	5.80%	Julio 14, 2017	De 5 años
CICUSCA\$01 Tramo 2	20,000.0	20,028.6	5.80%	Enero 23, 2018	De 5 años
CICUSCA\$01 Tramo 3	15,000.0	15,014.6	5.90%	Marzo 26, 2019	De 5 años
Totales US\$	60,000.0	60,114.7			

Esta emisión está garantizada con cartera de préstamos (véase nota 5); los Tramos IV y V de CICUSCA\$01 está respaldado con garantía patrimonial.

**Nota (12) Recuperaciones de Activos Castigados**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las utilidades acumuladas provenientes de las recuperaciones en especie de activos que fueron dados de baja en ejercicios anteriores se clasifican como “Patrimonio restringido” y se resumen a continuación:

	<b><u>2020</u></b>	<b><u>2019</u></b>
Bienes inmuebles	<u>189.1</u>	<u>10.6</u>

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**Nota (13) Utilidad por Acción**

La utilidad por acción por los años terminados el 31 de diciembre es la que se presenta a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Utilidad del período	<u>13,992.8</u>	<u>12,919.3</u>
N° de acciones en circulación	<u>207,507,593</u>	<u>155,770,640</u>
Utilidad por acción (enteros de dólar)	<u>0.07</u>	<u>0.08</u>

El valor anterior ha sido calculado dividiendo la utilidad neta mostrada en el estado consolidado de resultados entre el número promedio de acciones en circulación en los períodos reportados.

**Nota (14) Reserva Legal**

Con base al Artículo N° 39 de la Ley de Bancos, Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. 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.

Para el año 2020, tres subsidiarias no registraron reserva por haber obtenido pérdida, el Banco y cinco subsidiarias no registraron reserva por haber llegado al mínimo requerido y únicamente una subsidiaria aplicó reserva en el presente ejercicio.

En 2020 la reserva legal consolidada es US\$67,475.5 (US\$38,942.7 en 2019), valor que representa el 33.0% (25.0% en 2019) del capital social, lo anterior como resultado del reciente proceso de fusión.

Las subsidiarias Corfinge, S.A. de C.V., Tarjetas de Oro, S.A. de C.V., Valores Cuscatlán El Salvador, S.A. de C.V.; Leasing Cuscatlán, S.A. de C.V.; Remesas Familiares Cuscatlán, S.A. de C.V. aplican la reserva legal de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 39 de la Ley de Bancos tal como se indica en el párrafo anterior, para el caso de las subsidiarias adquiridas como resultado del proceso de fusión: Cuscatlán SV Servicredit, S.A. de C.V., Cuscatlán SV Leasing, S.A. de C.V., Cuscatlán SV Inversiones, S.A. de C.V. y Cuscatlán SV Soluciones Financieras, S.A., aplican su reserva legal de acuerdo a lo establecido en el artículo 123 del Código de Comercio vigente, el cual estipula el 7.0% de las utilidades netas y como mínimo legal la quinta parte del capital social.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**Nota (15) Utilidad Distribuible**

De conformidad al inciso primero del Artículo N° 40 de la Ley de Bancos, los bancos deben retener de sus utilidades después de deducida la reserva legal, una suma igual a los productos (ingresos) pendientes de cobro; por consiguiente, estos valores se determinan de la siguiente manera:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Utilidad del ejercicio	13,992.8	12,919.3
Más: utilidades no distribuibles de ejercicios anteriores	38,460.4	18,207.1
Menos: intereses, comisiones y recargos por cobrar	<u>(52,758.2)</u>	<u>(18,369.9)</u>
Sobre depósitos	(34.1)	0.0
Sobre inversiones	(6,273.8)	(6,122.2)
Sobre préstamos	(37,294.5)	(11,773.5)
Sobre otros activos	<u>(9,155.8)</u>	<u>(474.2)</u>
Utilidad (no distribuible) distribuible del año	<u><u>(305.0)</u></u>	<u><u>12,756.5</u></u>

El movimiento de la utilidad distribuible acumulada por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo inicial	25,620.7	12,161.8
(Pérdida) utilidad distribuible del año	(305.0)	12,756.4
Ajuste a provisión riesgo país	(1,245.7)	969.1
Ajuste por cambios en estimación actuarial	273.1	(266.6)
Dividendos pagados	(25,829.1)	0.0
Incremento en utilidad distribuible por fusión	60,673.2	0.0
Saldo final	<u><u>59,187.2</u></u>	<u><u>25,620.7</u></u>

Al 31 de diciembre de 2020, el Banco registró US\$530.9 (US\$804.1 en 2019) neto de impuesto en la utilidad distribuible por efecto en los cambios en la variable actuarial “tasa de descuento” para el cálculo de la estimación de la provisión por renuncia voluntaria.

**Nota (16) 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 1 de enero de 1992.

El impuesto sobre la renta en el estado consolidado de resultados por el año 2020 asciende a US\$4,948.6 (US\$6,417.9 en 2019), con una tasa efectiva del 24% (32% en 2019). El gasto del impuesto sobre la renta está conformado como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Impuesto sobre la renta corriente - gasto	10,490.0	6,324.4
Impuesto sobre la renta diferido - (ingreso) gasto	<u>(5,541.4)</u>	<u>93.5</u>
	<u><u>4,948.6</u></u>	<u><u>6,417.9</u></u>

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

Estas cantidades difieren del impuesto que resultaría de aplicar la tasa vigente de 30% para ambos años, debido principalmente a cálculo de ganancia de capital, intereses no gravables y gastos no deducibles.

La Administración Tributaria tiene la facultad de fiscalizar los últimos tres períodos fiscales.

El impuesto sobre la renta diferido proviene principalmente de la provisión por prestación de renuncia voluntaria y reservas voluntarias de préstamos.

**Nota (17) Gastos de Operación**

Los gastos de operación por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 son los siguientes:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Gastos de funcionarios y empleados	70,819.9	37,120.7
Remuneraciones	40,365.2	24,019.7
Prestaciones al personal	24,396.0	11,401.8
Indemnizaciones al personal	4,689.2	497.6
Gastos del directorio	143.6	118.5
Otros gastos del personal	1,141.1	997.9
Pensiones y jubilaciones	84.8	85.2
Gastos generales	49,956.2	24,940.0
Depreciaciones y amortizaciones	14,573.8	7,140.3
Total	<u>135,349.9</u>	<u>69,201.0</u>

**Nota (18) Fideicomisos**

Al 31 de diciembre de 2020, el Banco administra fideicomisos con activos totales por US\$12,131.8 (US\$2,128.6 en 2019), y los resultados netos (pérdida) obtenidos de los mismos son de US\$31.2 (US\$17.4 en 2019). El detalle de los fideicomisos es el siguiente:

Fideicomiso	2020		2019	
	Total cartera	Resultados netos	Total cartera	Resultados netos
" A "	410.9	4.2	410.1	4.2
" B "	356.9	2.7	357.1	2.7
" C "	0.0	0.8	0.0	0.7
" D "	0.2	0.0	0.2	0.0
" E "	0.0	0.0	10.8	3.0
" F "	667.4	6.8	667.5	6.8
" H "	133.9	0.0	121.8	0.0
" I "	17.1	0.0	17.1	0.0
" J "	1.1	0.0	1.1	0.0
" K "	594.8	0.0	542.8	0.0
" L "	0.1	0.0	0.1	0.0
" M "	9,785.6	(49.2)	0.0	0.0
" N "	163.8	3.5	0.0	0.0
Total cartera	12,131.8	(31.2)	2,128.6	17.4

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**Nota (19) Indicadores Relativos a la Carga de Recurso Humano**

Durante el período reportado el Banco y subsidiarias han mantenido un promedio de empleados de 1,924 (1,716 en 2019). De ese número el 60.0% (59.0% en 2019) se dedican a labores relacionadas con los negocios del Banco y el 40.0% (41.0% en 2019) es personal de apoyo.

**Nota (20) Litigios Pendientes**

- a) Juicio ante el Juzgado de lo Civil de Santa Tecla, interpuesto por Construcción, Industrias y Materiales, S.A. de C.V. por presunta prescripción de cuatro obligaciones con el Banco, por medio de Juicio Mercantil Declarativo de Prescripción; a la fecha se encuentra en etapa de aportación de pruebas, monto de la demanda US\$1,275.0.
- b) Proceso administrativo promovido por la Dirección General de Impuestos Internos; señalamiento de determinación respecto del ejercicio impositivo comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2010, monto de la demanda US\$2,451.2. El 12 de mayo de 2014, se presenta escrito en el cual se interpone recurso de apelación ante el Tribunal de Apelaciones de los Impuestos Internos y de Aduanas, en el que se solicita la apertura a pruebas y que revoque la resolución de la Dirección General de Impuestos Internos. El 30 de octubre de 2018 se notificó sentencia del Tribunal de Apelaciones en la cual se modifica la resolución de tasación de impuestos. El 25 de julio de 2019 se notifica orden de suspensión de los efectos del acto emitido por la DGII.
- c) Proceso administrativo promovido por la Dirección General de Impuestos Internos; señalamiento de determinación respecto del ejercicio impositivo del 1 de enero al 31 de diciembre de 2011; actualmente el proceso se encuentra a espera de resolución final, monto de la demanda US\$3,126.3. En fecha 05/12/2019 se notifica admisión de demanda contenciosa.
- d) Juicio ante Juzgado de lo Civil de Santa Tecla, herederos de cliente interponen demanda por presunto incumplimiento de obligación de custodia a cargo del Banco, el reclamo asciende a la cantidad de US\$1,306.5 más intereses y costas procesales. Actualmente el proceso se encuentra en etapa Casación.
- e) En diciembre de 2006, la Presidenta de la Defensoría del Consumidor (DC), presenta denuncia ante el Tribunal Sancionador de la Defensoría del Consumidor, por cobrar recargo por inactividad en cuentas desde el mes de diciembre de 2005 hasta el mes de octubre de 2006, por un monto de US\$135.8 a 3,805 ahorrantes, cuyas cuentas presentaban saldos de US\$0.2 o más. En agosto de 2015, la Sala de lo Constitucional de la CSJ, admite la demanda de amparo y emite medida cautelar consistente en que Banco Citibank, S.A. hoy Banco Cuscatlán de El Salvador S.A., como tercero beneficiado rinda fianza para garantizar el pago al que fue condenado en sentencia emitida en octubre de 2007 por el tribunal sancionador de la DC. El 18 de julio de 2017, notifican sentencia emitida por la Sala de lo Contencioso Administrativo de la CSJ, con lo cual se legitima la multa impuesta al Banco y la orden de reintegro de cantidades de dinero a los clientes. Condenando a una multa de US\$485.8 y reintegrar US\$407.9, por cobros realizados en concepto de recargo por inactividad a las cuentas de ahorro con saldos iguales o mayores de veinticinco dólares durante los meses de diciembre de 2005 a octubre de 2006. El Banco está haciendo uso de las acciones procesales que le confiere la ley, por lo que la sentencia dictada por la Sala de lo Contencioso Administrativo puede ser objeto de mutación, en cuanto a la multa impuesta por el Tribunal Sancionador de la Defensoría del Consumidor.



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

- f) Proceso por responsabilidad civil promovido por la Fiscalía General de la República en el Juzgado Segundo de Instrucción de San Salvador, en la cual se pretende señalar al Banco como responsable civil solidario por US\$10,000.0. En su contestación el Banco expuso los argumentos por los que considera que carece de cualquier tipo de responsabilidad civil y opuso tres excepciones perentorias que de ser admitidas darían por terminado el juicio anticipadamente. Se ha ordenado medida cautelar por la suma reclamada más una tercera parte, lo que totaliza US\$13,333.3, que a esta fecha ha sido cumplida y la cual no afecta las operaciones del Banco. El Banco ha presentado apelación del auto que ordena la medida, la cual está pendiente de resolución.
- g) Este caso proviene de Banco Cuscatlán S.V., S.A. (antes Scotiabank El Salvador, S.A.): La sociedad QUÍMICA AGRÍCOLA INTERNACIONAL, SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE (en adelante, Quimagro), promovió juicio sumario mercantil, en 1996, ante el Juzgado 3° de lo Mercantil de San Salvador, solicitando se declarara la terminación de contrato de interventoría financiera y administrativa, del 28 de agosto de 1984, con el Banco de Crédito Popular, S.A. y el Banco de Comercio de El Salvador, S.A., reclamando además, indemnización por daños y perjuicios que en aquel momento estimó en la cantidad de US\$6,132.0. El juzgado que conoció de dicho juicio resolvió en 2001, condenando al Banco de Comercio de El Salvador, S.A., ahora Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. (antes Scotiabank El Salvador, S.A.), sin fijar monto de indemnización. El Banco interpuso apelación ante la respectiva Cámara de 2ª instancia y en 2001, el tribunal de apelación revocó la sentencia. Quimagro recurrió en casación ante la Sala de lo Civil de la Corte Suprema de Justicia (en adelante SCv/CSJ), emitiéndose sentencia en 2003, la cual fue adversa a lo solicitado en lo relativo a la indemnización de daños y perjuicios solicitada por Quimagro, pero omitió fallar sobre una alegada infracción del artículo 107 de la Constitución. En 2005, Quimagro presentó demanda de amparo ante la Sala de lo Constitucional de la Corte Suprema de Justicia (en adelante SCn/CSJ), proceso que fue identificado bajo la referencia 181-2005, que comprendía todos los puntos conocidos en la casación. La SCn/CSJ admitió el amparo únicamente por no haberse resuelto en la casación lo relativo al artículo 107 de la Constitución. En 2010 se emitió sentencia de amparo en la que se ordenó la emisión de nueva sentencia por la SCv/CSJ, respetando los parámetros fijados por la SCn/CSJ. No obstante, en 2013, la SCv/CSJ, además de disponer que no había infracción inconstitucional del artículo 107 Cn, declaró la terminación del contrato en referencia y conoció nuevamente de todos los puntos planteados en la casación original del 2003, incluyendo aquellos que no fueron examinados en el proceso de amparo y que, en consecuencia, se encontraban firmes desde 2003 y, en la citada sentencia, la SCv/CSJ condenó al Banco de Comercio de El Salvador, S.A., a pagar indemnización por daños y perjuicios a favor de Quimagro, sin determinar monto en concepto de indemnización, ordenando que Quimagro debía “ejercer su liquidación en juicio diverso de conocimiento ordinario”. Sobre la base de esa nueva sentencia de casación, Quimagro inició proceso común declarativo de daños y perjuicios ante el Juzgado 5° de lo Civil y Mercantil (Juez 2), en el cual reclama la cantidad de US\$49,331.0. En dicho proceso, el Banco contestó en forma negativa la demanda de Quimagro, se realizó la audiencia preparatoria y, en ese momento, la tramitación normal del proceso fue suspendida por prejudicialidad constitucional. Como parte del proceso indemnizatorio, Quimagro solicitó se decretara medida cautelar contra el Banco, consistente en embargo preventivo e inhibición general de disponer de las inversiones financieras, decretándose por el tribunal, embargo preventivo por US\$11,223.0, e inhibición general de disponer de las inversiones financieras del Banco hasta por US\$38,107.0; medidas que fueron ejecutadas por los valores de US\$6,988.0, y US\$7,821.0, respectivamente, por un monto total de US\$14,809.0; recayendo el embargo en las participaciones accionarias del Banco en las subsidiarias Cuscatlán SV Servicredit, S.A. de C.V. (antes Scotia Servicredit, S.A. de C.V.), Cuscatlán SV Soluciones Financieras, S.A. (antes Scotia Soluciones Financieras, S.A.), Cuscatlán SV Inversiones, S.A. de C.V. (antes Scotia Inversiones, S.A. de C.V.), y Cuscatlán SV Leasing S.A. de C.V. (antes Scotia Leasing, S.A. de C.V.); y la orden de inhibición de disponer, se ha ejecutado en Certificados de Inversión del Fondo

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

Nacional para la Vivienda y Certificados Fiduciarios emitidos por el FICAFE; ejecución que no afecta las operaciones del Banco. Como consecuencia de ello, el Banco promovió amparo contra dicha sentencia de 2013, amparo que la SCn/CSJ declaró inadmisible, ordenando por otro lado un trámite de verificación de ejecución de la sentencia de amparo 181-2005, y en ese trámite con fecha 7 de septiembre de 2016 se notificó la resolución emitida por la SCn/CSJ a las 10 horas y 11 minutos del 31 de agosto de 2016, que dispuso anular la sentencia pronunciada por la SCv/CSJ de fecha 15 de abril de 2013, por la cual se condenó a pagar daños y perjuicios a Banco de Comercio de El Salvador, S.A., ahora Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. (antes Scotiabank El Salvador, S.A.), a excepción del apartado en el que dicho tribunal resolvió sobre que no había lugar a casar la sentencia por la alegada vulneración del artículo 107 Cn.; apartado que, según ordenó la SCn/CSJ, deberá tenerse por incorporado en la sentencia original pronunciada el 8 de septiembre de 2003. En la sentencia del 8 de septiembre de 2003 se declaró ha lugar la prescripción de la acción intentada por Quimagro y se absolvió a Banco de Comercio de El Salvador, S.A., ahora Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. (antes Scotiabank El Salvador, S.A.), de la reclamación de daños y perjuicios presentada por Quimagro de 1996; aspectos que quedaron válidos en virtud de la resolución de la SCn/CSJ, del 31 de agosto de 2016. Quimagro, por su parte, presentó recurso de nulidad -inexistente en nuestra legislación- contra la resolución de la SCn/CSJ del 31 de agosto de 2016. La SCn/CSJ, el 22 de mayo de 2018 declaró sin lugar la solicitud de recusación de los Magistrados planteada por Quimagro en el proceso de amparo, resolución de la cual Quimagro, mediante escrito de fecha 13 de junio de 2018, interpuso recurso de revocatoria. Sobre estos puntos en particular, la SCn/CSJ pronunció resolución el 13 de julio de 2018, en la que declaró inadmisible el recurso de revocatoria interpuesto por Quimagro contra el auto que resolvió la recusación de los Magistrados y declaró sin lugar la nulidad en contra de la resolución de seguimiento del proceso de amparo 181-2005, del 31 de agosto de 2016, quedando firme la decisión de la SCv/CSJ que había declarado prescritas las acciones de Quimagro, desde el año 2003. Con fecha 23 de julio de 2018 se presentó escrito a la SCn/CSJ solicitando que informe al Juez 5° de lo Civil y Mercantil de la resolución en la que declara sin lugar la nulidad planteada por Quimagro; y además, el 25 de julio de 2018 se presentó escrito ante el referido Juez, solicitando se declare la terminación anticipada de la acción civil de daños y perjuicios promovida por Quimagro, por improponibilidad sobrevenida de la demanda y en consecuencia, se ordene el levantamiento inmediato de las medidas cautelares. El 20 de agosto de 2018, el Juez libró oficio a la Secretaría de la SCn/CSJ para que le remita certificación del auto emitido el 13 de julio de 2018, por considerar que dicha certificación es necesaria para ser incorporada al expediente del proceso declarativo común de indemnización de daños y perjuicios mencionado, ya que lo resuelto en dicho proveído tiene incidencia directa e inmediata en el trámite del referido proceso civil. El 23 de noviembre de 2018, el referido Juez libró oficio a la Secretaría de la SCn/CSJ, solicitando nuevamente la certificación del auto de fecha 13 de julio de 2018. El Banco presentó escrito a dicho Tribunal en el que se solicita nuevamente al Juez que se declare la improponibilidad sobrevenida de la demanda, así como el levantamiento de las medidas cautelares decretadas. El 8 de mayo de 2019, el Juez declaró sin lugar la solicitud de Quimagro relativa a que se librara oficio a la Superintendencia de Competencia y la Superintendencia del Sistema Financiero para que no autorizaran el acuerdo de venta. Asimismo, declaró sin lugar la solicitud del Banco en cuanto a ordenar la improponibilidad sobrevenida de la demanda puesto que estaba pendiente el informe y certificación por parte de la SCn/CSJ. En resolución del 9 de mayo de 2019, el Juez instruye al Gerente de CEDEVAL para que continúe como depositario judicial. El 24 de octubre de 2019, el Juez Quinto de lo Civil y Mercantil notificó resolución al Banco en la que le concedió traslado para que se pronunciara sobre peticiones hechas por Quimagro. El traslado fue contestado el 29 de octubre de 2019. Mediante resolución del 13 de noviembre de 2019, el referido Juez rechazó las peticiones de Quimagro y expuso que existe ya una resolución de la SCn/CSJ que anuló la causa de pedir del proceso civil y mercantil estando solo a la espera que la referida Sala remita certificación del auto del 13 de julio de 2018. En ese sentido, el Juez libró nuevo oficio. El 29 de octubre de 2020, la SCn/CSJ notificó resolución del 23 de octubre

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

de 2020 en la que anuló de forma parcial la resolución emitida el 31 de agosto de 2016 y anula la resolución dictada el 13 de julio de 2018. Asimismo, tuvo por cumplida por parte de la Sala de lo Civil la sentencia en el proceso de Amparo referencia 181-2005. El Banco ha presentado recurso de revocatoria de la referida resolución ante la Scn/CSJ.

- h) Proceso común de indemnización de daños y perjuicios e indemnización por daño moral, promovido por Marco Antonio Menéndez Monterrosa y Alba Alicia Carpio de Menéndez, en el cual se pretende la indemnización por parte del Banco por la cantidad aproximada de US\$8.506.0. El Banco ha contestado la demanda en sentido negativo, exponiendo oportunamente sus argumentos de defensa.

Al 31 de diciembre de 2020 existen otros procesos iniciados por el Banco y en contra de éste que no se consideran de significativa materialidad. La Administración de Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A., deja expresa constancia que, los conceptos vertidos en la presente nota no constituyen reconocimiento expreso o tácito de obligación alguna.

**Nota (21) Personas Relacionadas y Accionistas Relevantes**

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

**Nota (22) Créditos Relacionados**

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

El capital social y reservas de capital del Banco al 31 de diciembre de 2020 es US\$294,889.7 (US\$197,713.3 en 2019). El total de créditos relacionados de US\$5,822.5 (US\$2,210.5 en 2019) representa el 2.0% (1.1% en 2019) del capital social y reservas de capital de la entidad. Dicho monto está distribuido entre 190 deudores (91 en 2019).

Durante los períodos reportados el Banco dio cumplimiento a las disposiciones sobre créditos relacionados antes referidas.

**Nota (23) Créditos a Subsidiarias Extranjeras**

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

Al 31 de diciembre de 2020 el fondo patrimonial consolidado era de US\$424,982.8 (US\$238,139.4 en 2019), y el monto bruto de la cartera de préstamos de US\$2,452,613.7 (US\$1,109,950.9 en 2019).

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Banco no posee saldos de préstamos otorgados a subsidiarias extranjeras.

Durante los períodos reportados el Banco dio cumplimiento a las disposiciones sobre créditos a subsidiarias extranjeras.

**Nota (24) Créditos a Subsidiarias Nacionales**

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

Al 31 de diciembre de 2020 el fondo patrimonial consolidado era de US\$424,982.8 (US\$238,139.4 en 2019), y el monto bruto de la cartera de préstamos de US\$2,452,613.7 (US\$1,109,950.9 en 2019).

Al 31 de diciembre de 2020, el total de créditos otorgados a subsidiarias nacionales es de US\$6,099.6, el cual representa el 1.4% del fondo patrimonial consolidado del Banco, y el 0.2% de la cartera bruta de préstamos (al 31 de diciembre de 2019, el Banco no posee créditos con subsidiarias nacionales).

Durante los períodos reportados el Banco dio cumplimiento a las disposiciones sobre créditos a subsidiarias nacionales.

**Nota (25) Límites en la Concesión de Créditos**

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

Durante los períodos reportados el Banco dio cumplimiento a las disposiciones del Artículo N° 197 de la Ley de Bancos.

**Nota (26) Contratos con Personas Relacionadas**

De conformidad al Artículo N° 208 de la Ley de Bancos, la Superintendencia puede objetar la celebración de contratos entre un banco y las personas relacionadas con éste. Se entiende que son personas relacionadas aquellas que se encuentran vinculadas en forma directa o indirecta con la propiedad accionaria del Banco o en forma directa con la Administración. Los contratos celebrados con personas relacionadas son los siguientes:

1. Servicios recibidos: Contrato de arrendamiento de inmueble renovable a un año plazo, vigente hasta el 31 de agosto de 2021 por un monto de US\$83.9, del cual se aplicó a los resultados del período 2020 la suma de US\$83.9 (US\$83.9 en 2019).

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

2. Contrato de arrendamiento de inmueble renovable a un año plazo, vigente hasta el 31 de agosto de 2021 por un monto de US\$25.5, del cual se aplicó a los resultados del período 2020 la suma de US\$25.5 (US\$25.5 en 2019).
3. Contrato de arrendamiento de inmueble renovable a un año plazo, vigente hasta el 31 de agosto de 2021 por un monto de US\$1.6, del cual se aplicó a los resultados del período 2020 la suma de US\$1.6 (US\$1.6 en 2019).

Durante los períodos que terminaron al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Superintendencia no objetó contratos con personas relacionadas.

**Nota (27) Relaciones entre Operaciones Activas y Pasivas en Moneda Extranjera**

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Banco dio cumplimiento a la citada disposición al mantener una relación de 0.23% y 0.09%, respectivamente.

**Nota (28) Requerimiento de Fondo Patrimonial o Patrimonio Neto**

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

- a) El 12.0% o más entre su fondo patrimonial y la suma de sus activos ponderados.
- b) El 7.0% o más entre el fondo patrimonial y sus obligaciones o pasivos totales incluyendo las contingencias.
- c) El 100% o más entre su fondo patrimonial y el capital social pagado a que se refiere el Artículo N° 36 de la Ley de Bancos.

Al 31 de diciembre 2020 y 2019, la situación del Banco es según lo muestran las siguientes relaciones:

<u>Relación</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Fondo patrimonial a activos ponderados	16.5%	19.6%
Fondo patrimonial a pasivos y contingencias	12.3%	15.7%
Fondo patrimonial a capital social pagado	207.6%	152.9%

**Nota (29) Calificación de Riesgo**

El Artículo N° 235 de la Ley de Bancos requiere que se publique la calificación de riesgo realizada por una clasificadora de riesgo registrada en la anterior Superintendencia de Valores (hoy incorporada en la Superintendencia del Sistema Financiero).

A continuación, se especifican las calificaciones a instrumentos de deuda emitidos localmente por Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. emitidos por las Calificadoras Fitch Centroamérica, S.A. y Zumma Ratings, S.A. de C.V.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

	<b>2020</b>		<b>2019</b>	
	Fitch	Zumma Ratings	Fitch	Zumma Ratings
<b>Rating Local</b>				
Calificación como emisor	EAA+	EAA+	EAA+	EAA
Títulos de deuda de corto plazo	F1+	N-1	F1+	N-1
Títulos de deuda a largo plazo	AAA	AAA	AAA	AA+
Acciones	-	N-1	-	N-2

La fecha de referencia de las calificaciones de riesgo es al 30 de junio 2020 y 2019.

**Categoría AAA:** corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de riesgo no son significativos.

**Categoría AA+ o AA:** corresponde a aquellos instrumentos cuyos emisores cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía. El signo (+ o -) en la calificación indica menor o mayor riesgo dentro de su categoría. El signo “+” indica un nivel menor de riesgo, mientras que el signo “-” indica un nivel mayor de riesgo.

**Nivel 1 (N-1):** corresponde a aquellos instrumentos cuyos emisores cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

**Nivel 2 (N-2):** acciones que presentan una muy buena combinación de solvencia y estabilidad en la rentabilidad del emisor y volatilidad de sus retornos.

**Nivel F1+:** alta calidad crediticia. Indica la más sólida capacidad de pago oportuno de los compromisos financieros respecto de otros emisores o emisiones domésticas. Bajo la escala de calificaciones domésticas de Fitch Centroamérica, esta categoría se asigna a la mejor calidad crediticia respecto de todo otro riesgo en el país, y normalmente se asigna a los compromisos financieros emitidos o garantizados por el gobierno.

**Categoría EAA:** corresponde a aquellas entidades que cuentan con una muy alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son fuertes. El riesgo es modesto.

**Categoría EAAA:** corresponde a aquellas entidades que cuentan con la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de riesgo son insignificantes.

**Nota (30) Información por Segmentos**

El negocio de Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. y Subsidiarias está enfocado básicamente a la prestación de servicios bancarios, distribuyendo sus activos productivos en dos grandes segmentos: las inversiones financieras y los préstamos. El total de inversiones financieras neta ascendió a US\$370,680.0 (US\$115,695.0 en 2019). La cartera de préstamos neta alcanzó US\$2,356,678.6 (US\$1,085,454.2 en 2019), caracterizándose por su diversificación. Ambos representan el 73.1% (69.7% en 2019) de los activos totales.



**BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**(Subsidiaria de Inversiones Financieras Grupo Imperia Cuscatlán, S.A.)**  
 (La Libertad, República de El Salvador)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

Asimismo, el Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. consolida sus operaciones con nueve subsidiarias de giro financiero quienes, además de ser generadoras de rentabilidad, diversifican al Banco debido a los segmentos especializados en los que negocian. Las principales empresas que inciden en los resultados netos son las siguientes sociedades: Valores Cuscatlán El Salvador, S.A. de C.V., Tarjetas de Oro, S.A. de C.V. y Cuscatlán SV Leasing, S.A., su negocio principal es puesto de bolsa, servicio de tarjetas de crédito y arrendamientos, respectivamente.

Segmento geográfico: La actividad del Banco al 31 de diciembre de 2020, es efectuada a nivel nacional a través de 64 agencias (28 agencias en 2019), de las cuales 26 agencias operan en el Departamento de San Salvador; También se cuenta con 47 minibancos que operan en el territorio nacional. La casa matriz se encuentra ubicada en Santa Tecla, Departamento de La Libertad.

SEGMENTO DEL NEGOCIO (En miles de US\$)	CARTERA DE PRÉSTAMOS		OTRAS OPERACIONES		TOTAL SEGMENTOS	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
INGRESOS	262,954.2	137,644.1	41,305.7	23,601.1	304,259.9	161,245.2
Intereses	252,606.1	131,270.9	26,398.8	12,933.1	279,004.9	144,204.0
Comisiones	10,348.1	6,373.2	0.0	0.0	10,348.1	6,373.2
Utilidad en venta de títulos valores	0.0	0.0	1,018.2	1,057.0	1,018.2	1,057.0
Operaciones en moneda extranjera	0.0	0.0	1,066.8	1,022.0	1,066.8	1,022.0
Otros servicios y contingencias	0.0	0.0	12,821.9	8,589.0	12,821.9	8,589.0
COSTOS DE INTERMEDIACIÓN	(85,261.3)	(31,810.3)	(10,972.9)	(7,806.0)	(96,234.2)	(39,616.3)
RESULTADO DEL SEGMENTO	177,692.9	105,833.8	30,332.8	15,795.1	208,025.7	121,628.9
Gastos de operación no asignados					(135,349.9)	(69,201.0)
Sanearamiento y castigo de activos	(71,801.0)	(48,362.6)	(582.6)	(401.6)	(72,383.6)	(48,764.2)
Dividendos					248.6	179.2
Otros ingresos y gastos					19,759.6	16,361.4
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS					20,300.4	20,204.3
Impuesto sobre la renta					(4,948.6)	(6,417.9)
Impuesto a contribución especial					(1,359.0)	(867.1)
UTILIDAD NETA					13,992.8	12,919.3
OTRA INFORMACIÓN						
Total de activos consolidados					3,730,374.5	1,724,115.5
Total de pasivos consolidados					3,307,894.1	1,473,532.3

**Nota (31) Ingresos de Otros Servicios y Contingencias**

El rubro Ingresos de otros servicios y contingencias por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se resume como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cartas de crédito de importación y exportación	437.0	222.1
Comisiones por avales y fianzas	1,059.1	508.7
Servicios	11,325.8	7,858.2
Fideicomisos	14.7	17.4
Descuento, reintegro y comisión por seguros	1,264.6	1,772.5
Comisión tarjeta visa incoming	2,513.1	1,929.8
Transferencias al exterior	848.1	803.6
Comisión transferencia electrónica de datos	374.9	433.8
Comisiones varias por préstamos	1,247.9	0.0
Cajeros a domicilio	233.7	0.0
Comisiones varias por ATM	712.7	0.0
Misceláneos	4,116.1	2,901.1
Total	<u>12,821.9</u>	<u>8,589.0</u>

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**Nota (32) Otros Ingresos y Otros Gastos**

Un resumen de los otros ingresos y los otros gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b><u>Otros ingresos:</u></b>		
Recuperaciones de préstamos e intereses	13,100.5	14,646.9
Liberación reservas de saneamiento de cartera de préstamos	1,441.1	145.9
Liberación reservas de saneamiento activos extraordinarios	4,200.4	822.2
Utilidad en venta de activo fijo	131.0	0.0
Utilidad en venta de activos extraordinarios	263.9	114.5
Recuperación de gastos administrativos	1,716.2	439.4
Misceláneos	2,037.4	859.9
<b>Total</b>	<u><u>22,890.5</u></u>	<u><u>17,028.8</u></u>
<b><u>Otros gastos:</u></b>		
Pérdida en venta de activo fijo	32.9	0.0
Pérdida en venta de activos extraordinarios	1,593.4	216.6
Reservas de saneamiento de activos extraordinarios	349.2	24.7
Misceláneos	1,155.4	426.1
<b>Total</b>	<u><u>3,130.9</u></u>	<u><u>667.4</u></u>

**Nota (33) Hechos Relevantes y Subsecuentes**

Los hechos de mayor relevancia ocurridos durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se resumen a continuación:

**Hechos Relevantes de 2020:**

- (a) El 19 de junio de 2019 se inscribe la Credencial de Elección y Nombramiento de Junta Directiva, según acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas, acta número 86 del 10 de junio del 2019, en la cual se acordó la Elección y Nombramiento de Junta Directiva, credencial inscrita en el Registro de Comercio al número 175 del libro 4075 del Registro de Sociedades, del folio 479 al folio 481.

La nueva Junta Directiva para el período actual vigente que vence el 18 de junio del 2022, quedó integrada de la siguiente manera:

<u>Cargo en Junta Directiva</u>	<u>Miembros Actuales</u>	<u>Miembros Anteriores</u>
Director Presidente	José Eduardo Montenegro Palomo	José Eduardo Montenegro Palomo
Director Vicepresidente	Roberto Antonio Serrano Lara	Roberto Antonio Serrano Lara
Director Secretario	Ferdinando Voto Lucia	Ferdinando Voto Lucia
Primer Director	Federico Antonio Nasser Facussé	Federico Antonio Nasser Facussé
Segundo Director	Rafael Ernesto Barrientos Zepeda	Rafael Ernesto Barrientos Zepeda
Tercer Director	José Gerardo Corrales Brenes	José Gerardo Corrales Brenes
Primer Director Suplente	Flor de María Serrano de Calderón	Gerardo Emilio Kuri Nosthas
Segundo Director Suplente	Alvaro Gustavo Benítez Medina	Alvaro Gustavo Benítez Medina
Tercer Director Suplente	Carlos Ernesto Molina Handal	Flor de María Serrano de Calderón
Cuarto Director Suplente	Leobardo Juan González y Adán	Leobardo Juan González y Adán
Quinto Director Suplente	Rigoberto Antonio Conde González	Rigoberto Antonio Conde González
Sexto Director Suplente	Andrea Teresa Molina Castillo	Regina Lizzeth Castillo Bonilla

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

- (b) En Junta General Ordinaria y extraordinaria de Accionistas número 87 del Banco, celebrada el 17 de febrero de 2020, se acordó la distribución y aplicación de las utilidades de la siguiente manera:
  - i. No aplicar a reserva legal por encontrarse en cumplimiento con el límite establecido regulatoriamente.
  - ii. Aplicar en la cuenta de Resultados de Ejercicios Anteriores la utilidad del ejercicio por la cantidad de US\$12,756.4.
  - iii. Aplicar en la cuenta de Utilidades no Distribuibles un aumento por la cantidad de US\$162.8, de acuerdo con Artículo 40 de la Ley de Bancos.
  - iv. No decretar distribución de dividendos.
  - v. Se nombró como auditores financieros y fiscales para el año 2020 a la firma KPMG, S.A.
- (c) Con fecha 24 de enero de 2020 y al número 8 del libro 7 de protocolo del año 2020, queda asentada el Testimonio de Escritura de Modificación al Pacto Social por Disminución del Capital Social, acordado en Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco, celebrada en la ciudad de Santa Tecla, Departamento de La Libertad, el día tres de mayo de dos mil diecinueve, según acta 85, se acordó aprobar la reducción del capital social de Banco Cuscatlán de El Salvador, S. A., en un monto de US\$65,200.0, quedando el capital social en la cantidad de US\$90,570,6, el cual se encuentra suscrito y pagado en su totalidad.
- (d) En Junta General Ordinaria y extraordinaria de Accionistas número 87 del Banco, celebrada el 17 de febrero de 2020, se acordaron los asuntos de carácter extraordinario siguientes:
  - i. Aumento de capital social, por unanimidad la Junta acuerda aprobar un aumento de capital por un monto de US\$13,000.0 quedando el capital social de la entidad en US\$103,570,6, dicho aumento deberá realizarse en efectivo y se dará en un plazo de quince días contados a partir de la última publicación del acuerdo de aumento para ejercer el derecho de suscripción preferente legalmente aplicable por cada accionista, así mismo se aprueba la modificación del pacto social en lo que se refiere al capital social. Este aumento fue inscrito en el registro de comercio al número 67 del libro 4242 del Registro de Sociedades, del folio 197 al folio 206 en fecha 07 de septiembre de 2020.
  - ii. Se acuerda aprobar la Fusión por absorción entre las sociedades Banco Cuscatlán SV, S.A. (antes Scotiabank El Salvador, S.A.), como sociedad absorbida y Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. como sociedad absorbente y dar cumplimiento a la legislación aplicable, aclarando que la fusión y formalización estarán sujetas a cualquier autorización regulatoria aplicable.
- (e) En fecha 10 de septiembre de 2020 el Comité de Nomas del Banco Central de Reserva de El Salvador, en sesión No. CN-14/2020, acordó aprobar las “Normas Técnicas Temporales para el Tratamiento de Créditos Afectados por el COVID-19” (NPBT-01), las cuales estarán vigentes por 180 días a partir del 15 de septiembre de 2020. El objeto de la norma es prorrogar los beneficios para los usuarios de servicios financieros (préstamos, créditos, tarjetas de crédito, seguros, entre otros) se mantendrán desde el 15 de septiembre de 2020 hasta el 13 de marzo del 2021.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

- (f) En relación a la pandemia de COVID-19, el Gobierno de El Salvador estableció ciertas medidas que afectan la actividad económica, restringiendo la circulación de las personas y la actividad de las empresas a partir del 21 de marzo de 2020, lo cual ha generado un efecto negativo en la actividad económica; sin embargo, los bancos y otras entidades financieras no fueron incluidas en tales restricciones, por lo que el Banco ha estado en operación durante todo el proceso de restricción, por lo que los efectos de la pandemia en términos de los resultados del Banco y sus flujos de efectivo no han sido importantes. No obstante, en fecha 18 de marzo de 2020 el Banco Central de Reserva de El Salvador en Sesión N° CN-04/2020 del Comité de normas, aprobó las “Normas Técnicas Temporales para enfrentar incumplimientos y obligaciones contractuales”, las cuales estarán vigentes por 180 días a partir del 19 de marzo de 2020, el objeto de las normas es incentivar la búsqueda de mecanismos de apoyo a la situación crediticia de los deudores que puedan presentar dificultades de pago de sus préstamos o a sujetos obligados contractualmente con entidades financieras como consecuencia de la crisis económica derivada de los efectos de COVID-19, con lo cual durante la vigencia de las referidas normas se deberán establecer políticas como consolidación, reestructuración y refinanciamiento para que las personas afectadas por las situaciones generadas por COVID-19 no incurran en incumplimiento a sus obligaciones crediticias contractuales así mismo se establece que las personas que se vean imposibilitadas de cumplir sus obligaciones crediticias a raíz de la pandemia conservaran la categoría de riesgo que presenta al momento de aplicarle la medida establecida en la política de la entidad.
- (g) De acuerdo con circular número 145 de fecha 18 de marzo de 2020 el Banco Central de Reserva de El Salvador a través del Comité de Normas, informa que en Sesión No. CN-04/2020, celebrada el 18 de marzo de 2020 se acordó lo siguiente:
- i. Aprobar las “Normas Técnicas Temporales para el Otorgamiento de Créditos”, las cuales estarán vigentes por 180 días a partir del 19 de marzo de 2020, estas normas fueron emitidas con el objetivo de enfrentar la emergencia derivada por el COVID-19, para que las entidades dispongan de mayores recursos para el otorgamiento de créditos productivos, establece un incentivo para aquellas entidades que incrementen el saldo vigente de capital de su cartera de créditos productivos y/o de adquisición de vivienda, equivalente a un descuento del veinticinco por ciento del referido incremento para el cálculo de su requerimiento de reserva liquidez. Estas normas fueron modificadas de acuerdo con circular número 155 de fecha 26 de marzo 2020, emitida por el Banco Central de Reserva, en lo que se refiere a la expresión de la fórmula utilizada para el cálculo del incentivo.
  - ii. Derogar a partir 19 de marzo de 2020 las “Medidas Temporales para el Cálculo de la Reserva de Liquidez” (MTL), aprobadas por el Banco Central de Reserva de El Salvador, por medio de su comité de Normas, en Sesión No. CN-04/2015, de fecha 5 de febrero de 2015, la cual fue prorrogada en Sesión de Comité de Normas No. CN-01/2019, de fecha 20 de febrero de 2019.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

- (h) En circular número 165 de fecha 27 de marzo de 2020 el Banco Central de Reserva de El Salvador a través del Comité de Normas, informa que en Sesión No. CN-05/2020, celebrada el 24 de marzo de 2020 se acordó lo siguiente:
  - i. Aprobar las “Normas Técnicas Temporales para el Cálculo de la Reserva de Liquidez sobre Depósitos y Otras Obligaciones”, las cuales estarán vigentes por 180 días a partir del 27 de marzo de 2020, el objetivo de las normas es reducir temporalmente el requerimiento de Reserva de Liquidez, a fin de que las entidades dispongan de mayores recursos financieros para enfrentar la emergencia derivada por el COVID-19 con lo cual durante la vigencia de las referidas normas se disminuyen los coeficientes aplicables para el cálculo del requerimiento de la Reserva de liquidez. Estas normas fueron modificadas de acuerdo a circular número 188 de fecha 14 de abril 2020, emitida por el Banco Central de Reserva, en lo que se refiere al valor de los coeficientes establecidos para las obligaciones sujetas a reserva.
- (i) En Junta General Ordinaria de Accionistas número 88 del Banco, celebrada el 05 de junio de 2020, se acordó la Distribución de Dividendos por la cantidad de US\$2,500.0 provenientes de resultados de ejercicios anteriores año 2017 y sujeto a la retención del 5.0% de impuesto sobre la renta.
- (j) En Junta General Ordinaria de Accionistas número 89 del Banco, celebrada el 05 de octubre de 2020, se acordó la Distribución de Dividendos por la cantidad de US\$5,350.0 provenientes de resultados de ejercicios anteriores, correspondientes al ejercicio 2017 US\$312 y del ejercicio 2018 por un valor de US\$5,038, dicha distribución sujeta a la retención del 5.0% de impuesto sobre la renta
- (k) El registro de acciones del Banco transadas del 1 de enero al 30 de diciembre 2020 fue de 114,136,851 que representan un monto de US\$114,136.8.
- (l) Al 31 de diciembre de 2020 las ventas de activos extraordinarios reflejaron una pérdida neta de US\$1,329.5 e ingreso por liberación de reservas de US\$4,200.4.

**Hechos Relevantes de Banco Cuscatlán SV 2020**

- a) Durante el período del 1 de enero al 31 de octubre de 2020, el registro de accionistas muestra que se transaron 1,550,859 acciones que representan 10.9% del capital social.
- b) El 31 de octubre de 2020, se dio por terminado el proceso de fusión entre Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. y Banco Cuscatlán SV, S.A., dando paso a la escritura de fusión por absorción e incorporación íntegra del nuevo texto del pacto social de la sociedad Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. en calidad de absorbente y Banco Cuscatlán SV, S.A. en calidad de absorbida; dicho pacto se encuentra inscrito en el Registro de Comercio al número 64 del Libro 4273 del Registro de Sociedades del folio 279 al 310, el 03 de noviembre de 2020.
- c) El 28 de septiembre de 2020, se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas, en la cual se acordó repartir dividendos por US\$7,850.0.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

- d) El 28 de julio de 2020, se procedió al registro contable de la disminución de capital social que fue aprobada por la Junta General de accionistas el 26 de febrero por US\$13,000.0, mismo que fue inscrito en el Registro de Comercio al número 102 del Libro 4224 del registro de Sociedades del folio 391 al 418 con fecha 24 de julio de 2020.
- e) El 27 de mayo de 2020, la sociedad subsidiaria Scotia Leasing, S.A. de C.V., cambió su denominación por Cuscatlán SV Leasing, S.A. de C.V., dicho cambio se encuentra inscrito en el Registro de Comercio, al número 34 del Libro 4208 del Registro de Sociedades del folio 264 al 271.
- f) El 25 de mayo de 2020, la sociedad subsidiaria Scotia Soluciones Financieras, S.A., cambió su denominación por Cuscatlán SV Soluciones Financieras, S.A., dicho cambio se encuentra inscrito en el Registro de Comercio, al número 33 del Libro 4208 del Registro de Sociedades del folio 256 al 263.
- g) El 25 de mayo de 2020, la sociedad subsidiaria Scotia Servicredit, S.A. de C.V., cambió su denominación por Cuscatlán SV Servicredit, S.A. de C.V., dicho cambio se encuentra inscrito en el Registro de Comercio, al número 32 del Libro 4208 del Registro de Sociedades del folio 246 al 255.
- h) El 22 de mayo de 2020, la sociedad Scotiabank El Salvador, S.A., cambió su denominación por Banco Cuscatlán SV, S.A., dicho cambio se encuentra inscrito en el Registro de Comercio, al número 28 del Libro 4208 del Registro de Sociedades del folio 220 al 227.
- i) El 22 de mayo de 2020, la sociedad subsidiaria Scotia Inversiones, S.A. de C.V., cambió su denominación por Cuscatlán SV Inversiones, S.A. de C.V., dicho cambio se encuentra inscrito en el Registro de Comercio, al número 27 del Libro 4208 del Registro de Sociedades del folio 210 al 219.
- j) El 19 de marzo de 2020, se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas, en donde se reestructuró la nueva Junta Directiva, por lo que la credencial se encuentra inscrita en el Registro de Comercio al número 66 del Libro 4207 de Registro de Sociedades, el 25 de marzo de 2020. Quedando la Junta Directiva estructurada de la siguiente forma:

<u>Cargo</u>	<u>Junta Directiva Vigente</u>	<u>Junta Directiva Anterior</u>
Presidente	José Eduardo Montenegro Palomo	José Eduardo Montenegro Palomo
Presidente Ejecutivo	Rafael Ernesto Barrientos Interiano	José Rodrigo Dada Sánchez
Secretario	Ferdinando Voto Lucia	Ferdinando Voto Lucia
Primer Director Propietario	Federico Antonio Nasser Facussé	Federico Antonio Nasser Facussé
Primer Director Suplente	Gerardo Emilio Kuri Nosthas	Rafael Ernesto Barrientos Interiano
Segundo Director Suplente	Roberto Antonio Serrano Lara	Gerardo Emilio Kuri Nosthas
Tercer Director Suplente	Manuel Humberto Rodríguez Amaya	Roberto Antonio Serrano Lara
Cuarto Director Suplente	Oscar José Santamaría Menéndez	Leobardo Juan González y Adán

- k) El 26 de febrero de 2020, se celebró la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, en la cual se acordó disminuir el capital social por US\$13,000.0; dicha disminución será efectiva al obtener las autorizaciones de los reguladores.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

- l) El 26 de febrero de 2020, se celebró la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, en la cual se acordó repartir dividendos por US\$10,129.1.
- m) El 31 de enero de 2020, se concretó el cierre de la operación de venta de acciones mediante la cual, las sociedades Imperia Intercontinental Inc. e Inversiones Imperia El Salvador, S.A. de C.V., adquirieron el 100% de las acciones que The Bank of Nova Scotia era propietario en las sociedades Inversiones Financieras Scotiabank El Salvador, S.A. y Scotiabank El Salvador, S.A.
- n) El 24 de enero de 2020, el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero autorizó el inicio del proceso de fusión por absorción, por parte de las sociedades Inversiones Financieras Imperia Cuscatlán, S.A., Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. y Seguros e Inversiones, S.A., como sociedades absorbentes y las sociedades Inversiones Financieras Scotiabank El Salvador, S.A., Scotiabank El Salvador, S.A. y Scotia Seguros, S.A., como sociedades absorbidas, respectivamente, siendo procedente que durante dicho proceso se realicen todos los actos necesarios para la integración de los conglomerados.
- o) El 24 de enero de 2020, el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero autorizó a Imperia Intercontinental Inc. e Inversiones Imperia El Salvador, S.A. de C.V., para ser propietarias en forma directa e indirecta de las acciones de Inversiones Financieras Scotiabank El Salvador, S.A., Scotiabank El Salvador, S.A. declarándolas a su vez como accionistas relevantes de dichas instituciones respectivamente.
- p) El 22 de enero de 2020, se declaró firme la resolución final dictada el 20 de enero de 2020, por medio de la cual el Consejo Directivo de la Superintendencia de Competencia autorizó a Imperia Intercontinental Inc. e Inversiones Imperia El Salvador, S.A. de C.V., adquirir la participación accionaria que The Bank of Nova Scotia posee en Scotiabank El Salvador, S.A. e Inversiones Financieras Scotiabank El Salvador, S.A.

**Hechos Relevantes de 2019:**

- (a) El 19 de junio de 2019 se inscribe la Credencial de Credencial dde Junta Directiva, según acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas, acta número 86 del 10 de junio del 2019, en la cual se acordó la Elección y Nombramiento de Junta Directiva, credencial inscrita en el Registro de Comercio al número 175 del libro 4075 del Registro de Sociedades, del folio 479 al folio 481.

La nueva Junta Directiva para el período actual vigente que vence el 18 de junio del 2022, quedó integrada de la siguiente manera:

<u>Cargo en Junta Directiva</u>	<u>Miembros Actuales</u>	<u>Miembros Anteriores</u>
Director Presidente	José Eduardo Montenegro Palomo	José Eduardo Montenegro Palomo
Director Vicepresidente	Roberto Antonio Serrano Lara	Roberto Antonio Serrano Lara
Director Secretario	Ferdinando Voto Lucia	Ferdinando Voto Lucia
Primer Director	Federico Antonio Nasser Facussé	Federico Antonio Nasser Facussé
Segundo Director	Rafael Ernesto Barrientos Zepeda	Rafael Ernesto Barrientos Zepeda
Tercer Director	José Gerardo Corrales Brenes	José Gerardo Corrales Brenes
Primer Director Suplente	Flor de María Serrano de Calderón	Gerardo Emilio Kuri Nosthas
Segundo Director Suplente	Alvaro Gustavo Benítez Medina	Alvaro Gustavo Benítez Medina
Tercer Director Suplente	Carlos Ernesto Molina Handal	Flor de María Serrano de Calderón
Cuarto Director Suplente	Leobardo Juan González y Adán	Leobardo Juan González y Adán
Quinto Director Suplente	Rigoberto Antonio Conde González	Rigoberto Antonio Conde González
Sexto Director Suplente	Andrea Teresa Molina Castillo	Regina Lizzeth Castillo Bonilla



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

- (b) En enero de 2016 el IASB publicó la NIIF 16, *Arrendamientos* con el objetivo de que estos sean incluidos en el balance del arrendatario, la nueva norma entró en vigencia el primero de enero de 2019, razón por la cual el Banco estimó en sus estados financieros intermedios el efecto de adopción por primera vez bajo el método “Retroactivo Modificado” calculando originalmente un activo por el derecho de uso y el pasivo de la obligación del arrendamiento por US\$426.4; sin embargo en fecha 11 de diciembre de 2019 fue recibida la circular CN-19-2019 emitida por Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador donde se notificaba que la NIIF 16 no es obligatoria para las entidades del sistema financiero durante 2019, por lo que efecto originalmente calculado fue revertido al cierre de 2019.
- (c) En Junta General Ordinaria de Accionistas número 84 del Banco, celebrada el 18 de febrero de 2019, se acordó la distribución y aplicación de las utilidades de la siguiente manera:
  - (i) No aplicar a reserva legal por encontrarse en cumplimiento con el límite establecido regulatoriamente.
  - (ii) Aplicar en la cuenta de Resultados de Ejercicios Anteriores la utilidad del ejercicio por la cantidad de US\$9,350.0.
  - (iii) Aplicar en la cuenta de Utilidades no Distribuibles un aumento por la cantidad de US\$1,306.5, de acuerdo con el Artículo 40 de la Ley de Bancos.
  - (iv) No decretar distribución de dividendos.
  - (v) Se nombró como auditores financieros y fiscales para el año 2019 a la firma KPMG, S.A.
- (d) La Sala de lo Constitucional estableció que a partir del 1 de enero de 2019 queda sin efecto la aplicación de la Ley de Impuesto a las Operaciones Financieras LIOF (Decreto 764), Así como las Normas para facilitar la aplicación del Decreto Legislativo N° 764 que contiene la Ley de Impuesto a las Operaciones Financieras, y la Guía de Orientación General para la Aplicación de la Ley de Impuesto a las Operaciones Financieras (DG-001/2014) emitidas por la Dirección General de Impuestos Internos, del Ministerio de Hacienda.
- (e) El registro de acciones del Banco transadas del 1 de enero al 31 de diciembre 2019 fue de 18,914 que representan un monto de US\$18.9.
- (f) Al 31 de diciembre de 2019 las ventas de activos extraordinarios reflejaron una pérdida neta de US\$102.1 e ingreso por liberación de reservas de US\$822.2.
- (g) 13 de julio de 2018 se inscribe la Credencial de Reestructuración de Junta Directiva, según acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas, acta número 83 del 9 de julio del 2018, en la cual se acordó la reestructuración de la Junta Directiva, credencial inscrita en el Registro de Comercio al número 17 del libro 3925 del Registro de Sociedades, del folio 88 al folio 90.

**BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**(Subsidiaria de Inversiones Financieras Grupo Imperia Cuscatlán, S.A.)**  
 (La Libertad, República de El Salvador)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

La nueva Junta Directiva para el período actual vigente que vence el 29 de junio de 2019, quedó integrada de la siguiente manera:

<u>Cargo en Junta Directiva</u>	<u>Miembros Actuales</u>	<u>Miembros Anteriores</u>
Director Presidente	José Eduardo Montenegro Palomo	José Eduardo Montenegro Palomo
Director Vicepresidente	Roberto Antonio Serrano Lara	Alberto Benjamín F. Vides Deneke
Director Secretario	Ferdinando Voto Lucia	Ferdinando Voto Lucia
Primer Director	Federico Antonio Nasser Facussé	Federico Antonio Nasser Facussé
Segundo Director	Rafael Ernesto Barrientos Zepeda	Rafael Ernesto Barrientos Zepeda
Tercer Director	José Gerardo Corrales Brenes	Roberto Antonio Serrano Lara
Primer Director Suplente	Gerardo Emilio Kuri Nosthas	Gerardo Emilio Kuri Nosthas
Segundo Director Suplente	Alvaro Gustavo Benítez Medina	Alvaro Gustavo Benítez Medina
Tercer Director Suplente	Flor de María Serrano de Calderón	Vacante
Cuarto Director Suplente	Leobardo Juan González y Adán	Leobardo Juan González y Adán
Quinto Director Suplente	Rigoberto Antonio Conde González	Rigoberto Antonio Conde González
Sexto Director Suplente	Regina Lizzeth Castillo Bonilla	Regina Lizzeth Castillo Bonilla

- (h) El 30 de septiembre de 2019, el Banco realizó una operación de financiamiento con CREDIT SUISSE AG, por un monto de Ochenta y cinco millones dólares (US\$85,000.00) para un plazo de 5 años. Como parte de la estructura de financiamiento el Banco ha cedido temporalmente los derechos de pago diversificados (DPR) a la sociedad titularizadora de fondos denominada Titularizadora de DPRs Limites.

**Nota (34) Proceso de Fusión**

En carta DS-SABAO-16639 emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero de fecha 16 de octubre fue autorizada la Fusión de Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. y Banco Cuscatlán SV, S.A., donde el primero absorbe al segundo, conformando un solo banco bajo la denominación Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.; quedando formalizada la fusión de las sociedades de acuerdo al pacto inscrito en el Registro de Comercio al número 64 del Libro 4273 del Registro de Sociedades del folio 279 al 310, el 03 de noviembre de 2020.

El resumen de activos y pasivos son los referidos al 31 de octubre de 2020 de la sociedad absorbida Banco Cuscatlán SV, S.A. y que se detallan a continuación:

<u>Activos</u>		<u>Pasivo y Patrimonio</u>	
<b>Activos de intermediación</b>	<b>1,790,126.9</b>	<b>Pasivos de intermediación</b>	<b>1,621,109.4</b>
Caja y bancos	317,871.8	Depósitos de clientes	1,404,309.2
Inversiones financieras, neto de provisión por pérdida	143,526.0	Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador	108.8
Cartera de préstamos, neto de reservas de saneamiento	1,328,729.1	Préstamos de otros bancos	116,172.5
<b>Otros activos</b>	<b>56,098.3</b>	Títulos de emisión propia	95,544.5
Bienes recibidos en pago, neto de reservas	1,838.8	Diversos	4,974.4
Inversiones accionarias	17,489.9	<b>Otros pasivos</b>	<b>28,034.9</b>
Diversos, neto de reservas	36,769.6	Cuentas por pagar	12,380.3
<b>Activo fijo</b>		Provisiones	11,711.8
Bienes inmuebles, muebles y otros, neto de depreciación acumulada	30,187.2	Diversos	3,942.8
		<b>Total de pasivos</b>	<b>1,649,144.3</b>
		<b>Patrimonio</b>	<b>227,268.1</b>
		Capital social pagado	101,131.2
		Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado	126,136.9
<b>Total de activos</b>	<b>1,876,412.4</b>	<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<b>1,876,412.4</b>

**BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**(Subsidiaria de Inversiones Financieras Grupo Imperia Cuscatlán, S.A.)**  
(La Libertad, República de El Salvador)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

Resultados del 01/01/2020 al 31/10/2020

<b>Ingresos de operación:</b>	<u>120,723.9</u>
Intereses de préstamos	101,186.9
Comisiones y otros ingresos de préstamos	5,289.1
Intereses de inversiones	5,982.8
Reportos y operaciones bursátiles	69.7
Intereses sobre depósitos	3,270.7
Operaciones en moneda extranjera	226.9
Otros servicios y contingencias	4,697.8
<b>Menos: costos de operación</b>	<u>47,984.6</u>
Intereses y otros costos de depósitos	29,924.9
Intereses sobre préstamos	6,541.0
Intereses sobre emisión de obligaciones	5,501.7
Operaciones en moneda extranjera	9.6
Otros servicios y contingencias	6,007.4
Reservas de saneamiento	<u>11,900.0</u>
<b>Utilidad antes de gastos</b>	60,839.3
<b>Gastos de operación:</b>	<u>50,925.4</u>
De funcionarios y empleados	26,392.0
Generales	21,163.4
Depreciaciones y amortizaciones	<u>3,370.0</u>
<b>Utilidad de operación</b>	9,913.9
<b>Otros ingresos y gastos:</b>	<u>4,115.0</u>
Otros ingresos	8,042.2
Otros gastos	<u>(3,927.2)</u>
<b>Utilidad antes de impuestos y contribución especial</b>	14,028.9
Impuesto sobre la renta estimado	(3,559.5)
Contribución especial para la seguridad ciudadana y convivencia	<u>(832.4)</u>
<b>Utilidad neta</b>	<u><u>9,637.0</u></u>

**Nota (35) Sumario de diferencias entre las Normas Contables Utilizadas para la Preparación de los Estados Financieros y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**

La Administración del Banco ha identificado las siguientes diferencias principales entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador:

- 1) Las normas para la contabilización de las inversiones vigentes durante el período 2020 y 2019, no están en total conformidad con las NIIF, siendo las principales diferencias:
  - a) Las inversiones financieras se valúan de acuerdo con las disposiciones contables regulatorias. La NIIF 9 contiene un nuevo enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujos de efectivo, e incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

- b) No se están realizando todas las divulgaciones relacionadas con los instrumentos financieros, por ejemplo:
  - i) Los objetivos y políticas concernientes a la gestión de los riesgos financieros, incluyendo su política respecto a la cobertura, desglosada para cada uno de los tipos principales de transacciones previstas.
  - ii) La información sobre la naturaleza de los riesgos administrados, tales como riesgo de crédito, mercado, moneda y riesgo de la tasa de interés.
  - iii) Las NIIF requieren la revelación de información acerca de los valores razonables de cada clase o grupo de sus activos y pasivos de carácter financiero.
- 2) Las provisiones para riesgo de crédito se establecen de acuerdo con las disposiciones regulatorias vigentes. Las NIIF utilizan un modelo de pérdida crediticia esperada (PCE). Esto requiere que se aplique juicio considerable con respecto de cómo los cambios en los factores económicos afectan las PCE. El modelo de deterioro es aplicable a los activos financieros medidos al costo amortizado o al VRCORI, excepto por las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo las NIIF, las provisiones para pérdidas se miden usando una de las siguientes bases: (i) Pérdidas crediticias esperadas de 12 meses: éstas son pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación; y (ii) Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo: Estas son pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero; el uso de este último es obligatorio cuando ha sucedido un aumento considerable en el riesgo crediticio desde la fecha de otorgamiento. Adicionalmente, de acuerdo a las normas regulatorias, la liberación de las reservas y las recuperaciones de créditos castigados se reportan como Otros Ingresos en el estado de resultados fuera de los resultados de operación.
- 3) Según las disposiciones regulatorias vigentes, los intereses generados sobre préstamos vencidos se registran en cuentas de orden y se reconocen como ingresos hasta que se perciben. Las NIIF requieren que los estados financieros se preparen sobre la base de lo devengado y, por consiguiente, los intereses de la cartera vencida deben formar parte del producto, pues ya han sido devengados.
- 4) Las NIIF requieren que se valúen los activos extraordinarios al valor justo menos los costos para vender. 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.
- 5) La elaboración y presentación de los estados financieros consolidados se realiza en cumplimiento con la normativa contable regulatoria. Los estados financieros consolidados y las notas son generalmente de cumplimiento legal, y no proporcionan toda la información requerida por las NIIF, para suministrar información general acerca de la situación y desempeño financiero, así como de los flujos de efectivo.
- 6) Los contratos de arrendamiento son registrados como arrendamientos operativos, excepto aquellos contratos que transfieren sustancialmente al arrendatario los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, los cuales son registrados como arrendamientos financieros, mientras que NIIF 16, *Arrendamientos*, requiere que todos los contratos que contienen un arrendamiento se registren como arrendamiento financiero, incorporando en el balance general el derecho de uso del activo y el pasivo correspondiente.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

El 12 de diciembre de 2019 el Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR) emitió la Circular N° 000852 donde aclara que la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 16 Arrendamientos, no será de aplicación obligatoria en el año 2019 a los Integrantes del Sistema Financiero, por lo que deberán continuar con el tratamiento contable vigente. Debido a que el Banco había calculado y registrado el efecto desde enero 2019, se procedió en diciembre de 2019 a la reversión de dicho cálculo. Por lo tanto, el Banco espera una nueva instrucción del BCR en lo que se refiere a la adopción de esta norma.

7) Las NIIF requieren ciertas revelaciones adicionales.

**Nota (36) Gestión Integral de Riesgos**

En cumplimiento a las Normas Técnicas para la Gestión Integral de Riesgos de las Entidades Financieras (NRP-20) emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador con fecha 26 de febrero de 2020 y vigente a partir del 4 de abril de 2020, el Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. en sesión de Junta Directiva celebrada el 31 de julio de 2012, acordó adherirse al Código de Gobierno Corporativo, documento que incorpora entre otros, el mandato del Comité de Riesgos establecido por el Banco, el cual define un proceso estratégico que identifica y monitorea los distintos tipos de riesgos a que se encuentra expuesta la Institución: Riesgo de Crédito, Riesgo Operacional, Riesgo de Liquidez, entre otros. Dicha gestión deberá estar acorde a la magnitud de sus actividades, negocios y recursos de la entidad y de las sociedades que integran el Conglomerado Financiero Inversiones Financieras Grupo Imperia Cuscatlán, S.A. El Banco cuenta con un Comité de Riesgos integrado conforme lo indican las Normas de Gobierno Corporativo para las Entidades Financieras y cuyo fin es ser el responsable del seguimiento de la gestión integral de riesgo.

**INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA  
CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
(La Libertad, República de El Salvador)

**Estados Financieros Consolidados**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Con el informe de los Auditores Independientes)



**INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
(La Libertad, República de El Salvador)

Índice del contenido  
31 de diciembre de 2021 y 2020

---

	Nº Página
Informe de los Auditores Independientes	1-5
<b>Estados Financieros:</b>	
Balances Generales Consolidados	6
Estados Consolidados de Resultados	7
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio	8
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros Consolidados	10-61

---





## **Informe de los Auditores Independientes**

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

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Inversiones Financieras Grupo Imperia Cuscatlán, S.A. y Subsidiarias ("el Conglomerado Financiero"), que comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021 y 2020 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 2021 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 2021, la cartera de préstamos por cobrar tiene un saldo de US\$ 2,568,183.5 miles cuya reserva de saneamiento es de US\$ 114,063.2 miles, la reserva de saneamiento para contingencias es US\$ 15,727.5 miles y reserva de otras provisiones de US\$ 3,804.6. Estos saldos 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"><li>• 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.</li><li>• 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.</li><li>• 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.</li><li>• Efectuamos pruebas sobre los saldos relacionados a la constitución y liberación de la reserva de saneamiento de acuerdo con la norma contable regulatoria relevante.</li></ul>

---



---

## **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 2021 la reserva de riesgos en curso tiene un saldo de US\$ 37,322.0 miles, las reservas matemáticas tienen un saldo de US\$ 5,395.3 miles, y las reservas por siniestros tienen un saldo de US\$ 50,102.5 miles, saldos que son significativos para los estados financieros consolidados.</p> <p>Estos saldos se determinan en cumplimiento con normas regulatorias, y errores en su determinación 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"><li>• Pruebas sobre los controles internos relativos a la determinación de los saldos de dichas reservas y su efecto en los resultados.</li><li>• 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.</li><li>• Pruebas sobre el cumplimiento de la normativa contable regulatoria para la determinación de los saldos.</li></ul>

---

### *Otra Información*

La dirección es responsable por la otra información. La otra información comprende la memoria de labores de 2021 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 2021, en caso de 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 Grupo Imperia Cuscatlán, S.A. y Subsidiarias, determinamos los que han sido más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente dichos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

#### *Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios*

De conformidad con la NRP-018, *Normas Técnicas para la Prestación de Servicios de Auditoría Externa*, hemos emitido informes que contienen nuestra opinión con esta misma fecha y por separado sobre el cumplimiento de ciertas disposiciones legales y regulatorias aplicables y de control interno de la entidad.



KPMG, S.A.

Registro N° 422

Ciro Rómulo Mejía González

Representante Legal y

Socio Encargado de la Auditoría

Registro N° 2234



San Salvador, El Salvador  
8 de febrero de 2022

**INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS**

(La Libertad, República de El Salvador)

**Balances Generales Consolidados**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>2021</u></b>	<b><u>2020</u></b>
<b><u>Activos</u></b>			
<b>Activos de intermediación:</b>		<b>3,699,553.8</b>	<b>3,732,950.3</b>
Caja y bancos	3	703,371.9	873,549.8
Reportos y otras operaciones bursátiles (neto)	4	1,787.4	1,107.6
Inversiones financieras (neto)	5	471,185.1	439,184.1
Cartera de préstamos (neto)	6, 7, 10	2,454,120.3	2,358,034.1
Primas por cobrar (neto)	8	52,631.3	50,780.4
Sociedades deudoras de seguros y fianzas	9	16,457.8	10,294.3
<b>Otros activos:</b>		<b>79,506.2</b>	<b>90,985.5</b>
Bienes recibidos en pago (neto)	11	1,647.0	1,956.8
Inversiones accionarias	12	8,803.9	7,892.2
Diversos (neto)		69,055.3	81,136.5
<b>Activo fijo</b>			
Bienes inmuebles, muebles otros (neto)	13	120,547.3	107,977.4
<b>Total de activos</b>		<b>3,899,607.3</b>	<b>3,931,913.2</b>
<b><u>Pasivos y Patrimonio</u></b>			
<b>Pasivos de intermediación:</b>		<b>3,194,356.7</b>	<b>3,225,194.3</b>
Depósitos de clientes	14	2,761,188.5	2,790,369.4
Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador	10, 16	111.4	183.8
Préstamos de otros bancos	17	236,582.8	239,679.6
Títulos de emisión propia	10, 20	147,818.2	150,026.7
Obligaciones con asegurados		4,157.5	3,908.0
Sociedades acreedoras de seguros y fianzas	24	25,105.3	24,568.5
Obligaciones con intermediarios y agentes	25	1,226.1	1,081.4
Diversos		18,166.9	15,376.9
<b>Otros pasivos:</b>		<b>113,353.9</b>	<b>109,934.8</b>
Cuentas por pagar		67,439.4	61,893.6
Provisiones		14,540.1	16,277.0
Diversos		31,374.4	31,764.2
<b>Reservas técnicas</b>	26	<b>92,819.8</b>	<b>89,301.5</b>
Reservas matemáticas		5,395.3	5,050.7
Reservas de riesgos en curso		37,322.0	39,454.5
Reservas por siniestros		50,102.5	44,796.3
<b>Total de pasivos</b>		<b>3,400,530.4</b>	<b>3,424,430.6</b>
<b>Interés minoritario en subsidiarias</b>		<b>29,675.2</b>	<b>29,645.0</b>
<b>Patrimonio:</b>		<b>469,401.7</b>	<b>477,837.6</b>
Capital social pagado		211,077.6	211,077.6
Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado	30, 31	258,324.1	266,760.0
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<b>3,899,607.3</b>	<b>3,931,913.2</b>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

**INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
(La Libertad, República de El Salvador)

**Estados Consolidados de Resultados**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

	<b>Nota</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Ingresos de operación:</b>		<u>655,318.0</u>	<u>622,204.1</u>
Intereses de préstamos		227,825.3	252,557.6
Comisiones y otros ingresos de préstamos		32,344.6	28,478.9
Intereses de inversiones		30,538.2	24,000.7
Utilidad en venta de títulos valores		94.6	1,037.9
Reportos y operaciones bursátiles		314.4	98.7
Intereses sobre depósitos		5,571.9	9,484.9
Operaciones en moneda extranjera		1,686.1	1,342.1
Otros servicios y contingencias	51	14,515.4	10,683.6
Primas de seguros netas de devoluciones y cancelaciones		223,309.6	198,665.8
Ingresos por decremento de reservas técnicas	26	51,743.6	51,941.6
Siniestros y gastos recuperados por reaseguros y reafianzamientos cedidos		60,327.7	37,142.5
Reembolso de gasto por cesiones de seguros y fianzas		<u>7,046.6</u>	<u>6,769.8</u>
<b>Costos de operación:</b>		<u>427,678.1</u>	<u>386,661.8</u>
Intereses y otros costos de depósitos		48,951.4	54,366.3
Intereses sobre préstamos		9,348.8	18,058.6
Intereses sobre emisión de obligaciones		7,675.0	9,495.0
Pérdida por venta de títulos valores		694.5	657.1
Operaciones en moneda extranjera		8.7	13.9
Otros servicios y contingencias		32,737.6	26,861.8
Siniestros		141,832.1	94,321.6
Primas cedidas por reaseguros y reafianzamientos		102,558.5	94,234.8
Gastos por incremento de reservas técnicas	26	55,464.6	60,981.7
Gastos de adquisición y conservación		<u>28,406.9</u>	<u>27,671.0</u>
<b>Reservas de saneamiento</b>		<u>63,988.4</u>	<u>80,445.5</u>
<b>Utilidad antes de gastos</b>		<u>163,651.5</u>	<u>155,096.8</u>
<b>Gastos de operación:</b>	33	<u>138,876.8</u>	<u>151,927.5</u>
De funcionarios y empleados		68,188.5	77,710.2
Generales		53,352.2	58,464.8
Depreciaciones y amortizaciones		<u>17,336.1</u>	<u>15,752.5</u>
<b>Utilidad de operación</b>		24,774.7	3,169.3
<b>Dividendos</b>		1,030.0	248.6
<b>Otros ingresos y gastos:</b>	52	<u>43,739.3</u>	<u>30,211.6</u>
Otros ingresos		45,806.8	34,425.8
Otros gastos		<u>(2,067.5)</u>	<u>(4,214.2)</u>
<b>Utilidad antes de impuestos</b>		69,544.0	33,629.5
Impuesto sobre la renta	32	(23,755.2)	(10,428.5)
Contribución especial para la seguridad ciudadana y convivencia		<u>0.0</u>	<u>(1,899.6)</u>
<b>Utilidad después de impuestos</b>		45,788.8	21,301.4
Interés minoritario		<u>(3,099.3)</u>	<u>(1,101.3)</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u><u>42,689.5</u></u>	<u><u>20,200.1</u></u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

**INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS**

(La Libertad, República de El Salvador)

**Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América, excepto el número y valor contable y nominal de las acciones)

	<b>Nota</b>	<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>Aumentos</b>	<b>Disminuciones</b>	<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>Aumentos</b>	<b>Disminuciones</b>	<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>
<b><u>Patrimonio</u></b>								
Capital social pagado		163,000.0	124,612.1	(76,534.5)	211,077.6	0.0	0.0	211,077.6
Reserva legal	30	51,825.7	24,058.5	0.0	75,884.2	4,536.3	0.0	80,420.5
Reservas voluntarias		0.0	54,835.6	0.0	54,835.6	0.0	0.0	54,835.6
Utilidades distribuibles	31	83,295.4	78,111.1	(39,695.7)	121,710.8	38,153.2	(51,204.6)	108,659.4
		<u>298,121.1</u>	<u>281,617.3</u>	<u>(116,230.2)</u>	<u>463,508.2</u>	<u>42,689.5</u>	<u>(51,204.6)</u>	<u>454,993.1</u>
<b><u>Patrimonio restringido</u></b>								
Revalúos de activo fijo		8,817.3	5,341.7	(18.7)	14,140.3	0.0	(0.2)	14,140.1
Recuperación de activos castigados	27	10.6	291.5	(113.0)	189.1	185.4	(106.0)	268.5
		<u>8,827.9</u>	<u>5,633.2</u>	<u>(131.7)</u>	<u>14,329.4</u>	<u>185.4</u>	<u>(106.2)</u>	<u>14,408.6</u>
<b>Total patrimonio</b>		<u>306,949.0</u>	<u>287,250.5</u>	<u>(116,361.9)</u>	<u>477,837.6</u>	<u>42,874.9</u>	<u>(51,310.8)</u>	<u>469,401.7</u>
<b>Valor contable de las acciones</b>		<u>1.88</u>			<u>2.26</u>			<u>2.22</u>

El capital social de la Compañía Controladora está representado por 211,077,632 en 2021 y 2020 (163,000,000 en 2019) acciones comunes y nominativas de un dólar cada una, las cuales se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.



**INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS**

(La Libertad, República de El Salvador)

**Estados Consolidados de Flujos de Efectivo**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

	<b><u>2021</u></b>	<b><u>2020</u></b>
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta	42,689.5	20,200.1
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (usado en) provisto por actividades de operación:		
Reserva para saneamiento de activos (neto)	49,405.8	68,976.9
Reservas técnicas (neto)	3,721.0	24,215.6
Ganancia en venta de activos fijos y extraordinarios (neto)	(5,863.4)	(2,243.2)
Depreciaciones y amortizaciones	17,336.1	15,752.5
Intereses y comisiones por percibir	9,494.7	(35,695.3)
Intereses y comisiones por pagar	334.0	2,854.6
Provisión por renuncia voluntaria	920.0	257.6
Participación en afiliadas	(1,030.0)	(248.6)
Interés minoritario	30.2	(5,058.4)
	<u>117,037.9</u>	<u>89,011.8</u>
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Cartera de préstamos	(150,706.6)	66,237.9
Otros activos	10,099.9	(830.6)
Depósitos del público	(29,263.7)	102,501.7
Otros pasivos	(4,458.4)	(13,560.3)
<b>Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de operación</b>	<u>(57,290.9)</u>	<u>243,360.5</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Inversiones en instrumentos financieros	(32,810.6)	(193,927.0)
Efectivo recibido por venta de activo fijo	1,025.4	131.0
Adquisiciones de activo fijo	(28,555.6)	(19,172.0)
Venta de activos extraordinarios	3,876.5	3,653.5
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>	<u>(56,464.3)</u>	<u>(209,314.5)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Préstamos pagados	(3,628.7)	(96,937.2)
Adquisición de títulos de emisión propia	(2,000.0)	(36,100.4)
Aumento de capital social	0.0	13,000.0
Disminución de capital social	0.0	(76,534.6)
Dividendos pagados	(50,794.0)	(37,716.4)
<b>Efectivo neto usado en actividades de financiamiento</b>	<u>(56,422.7)</u>	<u>(234,288.6)</u>
Disminución neta en el efectivo	(170,177.9)	(200,242.6)
Efecto en el efectivo por fusión	0.0	619,694.0
Efectivo al principio del año	873,549.8	454,098.4
<b>Efectivo al final del año</b>	<u>703,371.9</u>	<u>873,549.8</u>

Veánse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

---

**Nota (1) Operaciones**

Inversiones Financieras Grupo Imperia Cuscatlán, S.A. ("la Controladora"), es una sociedad de naturaleza anónima de capital fijo, que opera en el territorio nacional de El Salvador y se encuentra regulada por las disposiciones aplicables a las instituciones del sistema financiero y demás leyes de aplicación general, incluyendo lo relativo a los acuerdos e instructivos emitidos por el Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR) y la anterior Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador (la Superintendencia), y su objeto es invertir en el capital de entidades del sector financiero. Los estados financieros consolidados están expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América (US\$).

**Nota (2) Principales Políticas Contables**

Las normas contables utilizadas para la preparación de estos estados financieros consolidados fueron emitidas por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero; no obstante, dicha normativa contable permanece vigente de conformidad a lo establecido en la Ley de Regulación y Supervisión del Sistema Financiero.

*(a) Normas técnicas y principios de contabilidad*

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados por Inversiones Financieras Grupo Imperia Cuscatlán, S.A., con base en las Normas Contables para Conglomerados Financieros vigentes en El Salvador y las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC, hoy incorporadas en las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF), prevaleciendo las primeras cuando existe conflicto entre ambas. Asimismo, la normativa regulatoria requiere que cuando las normas internacionales presenten diferentes opciones para contabilizar un mismo evento, se adopte la más conservadora. En la nota (48) se presentan las principales diferencias entre las normas utilizadas y las NIIF.

*(b) Consolidación*

La Controladora consolida sus estados financieros con aquellas sociedades mercantiles 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 N° 23, 24, 118 y 145 de la Ley de Bancos, denominándolas subsidiarias. No se consolidan las denominadas sociedades de inversión conjunta, aunque por medio de la Controladora y el banco integrante del Conglomerado Financiero, se tuviera el control de más del cincuenta por ciento de las acciones de esas entidades, por lo establecido en el literal a) del Artículo N° 121 de la citada Ley.

Forman parte en la consolidación las siguientes sociedades: Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. y Subsidiarias (el Banco), Tarjetas Cuscatlán de El Salvador, S.A. de C.V. y Seguros e Inversiones, S.A. y Subsidiaria. Todos los saldos y transacciones importantes entre Inversiones Financieras Grupo Imperia Cuscatlán y sus subsidiarias han sido eliminados en la preparación de los estados financieros consolidados.

# INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(La Libertad, República de El Salvador)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las subsidiarias del Banco se detallan a continuación:

### Al 31 de diciembre de 2021

Descripción de la sociedad	Giro del Negocio	Porcentaje de participación	Inversión inicial Fecha	Monto	Inversión según libros	Resultado del ejercicio
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	Banco comercial	93.01 %	Junio 30, 2016	131,779.3	309,892.3	40,160.7
Tarjetas Cuscatlán de El Salvador, S.A. de C.V.	Administradora de tarjetas de crédito	99.99 %	Junio 30, 2016	8,686.2	6,591.8	(613.9)
Seguros e Inversiones, S.A.*	Seguros generales de todo tipo	98.34 %	Junio 30, 2016	30,892.6	49,090.0	5,894.8
Total				<u>171,358.1</u>	<u>365,574.1</u>	<u>45,441.6</u>

### Al 31 de diciembre de 2020

Descripción de la sociedad	Giro del Negocio	Porcentaje de participación	Inversión inicial Fecha	Monto	Inversión según libros	Resultado del ejercicio
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	Banco comercial	93.01 %	Junio 30, 2016	131,779.3	240,073.7	13,020.2
Tarjetas Cuscatlán de El Salvador, S.A. de C.V.	Administradora de tarjetas de crédito	99.99 %	Junio 30, 2016	8,686.2	8,686.2	288.6
Seguros e Inversiones, S.A.*	Seguros generales de todo tipo	98.34 %	Junio 30, 2016	19,613.7	19,613.7	6,168.0
Seguros SISA SV, S.A.*	Seguros de daños	99.62 %	Sept 30, 2005	11,278.9	17,144.9	756.1
Total				<u>171,358.1</u>	<u>285,518.5</u>	<u>20,232.9</u>

\* El 1 de marzo de 2021 la subsidiaria Seguros e Inversiones, S.A. fue fusionada con la subsidiaria Seguros SISA SV, S.A., la primera en calidad de absorbente y la segunda como absorbida, en consecuencia, los estados financieros consolidados del año 2021 de la absorbente corresponden a las operaciones de ambas entidades legales fusionadas.

El resultado del período representa el ingreso reconocido por la Controladora bajo el método de participación en los períodos reportados.

También forman parte de los estados financieros consolidados las siguientes subsidiarias controladas por Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.:

### Al 31 de diciembre de 2021

Descripción de la sociedad	Giro del Negocio	Porcentaje de participación	Inversión inicial Fecha	Monto	Inversión según libros	Resultado del ejercicio
Corfinge, S.A. de C.V.	Casa de cambio	99.99 %	Abril 20, 1990	11.4	679.9	(1.7)
Tarjetas de Oro, S.A. de C.V.	Servicio de tarjetas de crédito	99.99 %	Junio 30, 1999	3,878.5	3,063.1	27.4
Valores Cuscatlán, S.A. de C.V.	Puesto de bolsa	99.99 %	Junio 30, 1999	867.8	2,320.1	39.8
Leasing Cuscatlán, S.A. de C.V.	Arrendamiento de activos	99.99 %	Septiembre 2, 2004	300.0	530.8	(3.0)
Remesas Familiares Cuscatlán, S.A. de C.V.	Remesas del exterior	99.99 %	Julio 12, 2006	11.4	2,456.2	54.6
Cuscatlán SV Inversiones, S.A. de C.V.	Casa de corredores de bolsa	99.99 %	Julio 17, 1999	320.8	1,217.7	7.0
Cuscatlán SV Servicredit, S.A. de C.V.	Administración de tarjeta de crédito	99.99 %	Noviembre 15, 1999	1,269.9	4,762.0	96.0
Cuscatlán SV Leasing, S.A. de C.V.	Arrendamiento de activos	99.99 %	Octubre 10, 1999	400.0	7,761.6	168.2
Cuscatlán SV Soluciones Financieras, S.A.	Prestación de servicios financieros	99.99 %	Agosto 19, 1994	114.3	146.1	(3.2)
Total				<u>7,174.1</u>	<u>22,937.5</u>	<u>385.1</u>

## INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(La Libertad, República de El Salvador)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2020

Descripción de la sociedad	Giro del Negocio	Porcentaje de participación	Inversión inicial		Inversión según libros	Resultado del ejercicio
			Fecha	Monto		
Corfinge, S.A. de C.V.	Casa de cambio	99.99 %	Abril 20, 1990	11.4	681.6	(1.5)
Tarjetas de Oro, S.A. de C.V.	Servicio de tarjetas de crédito	99.99 %	Junio 30, 1999	3,878.5	3,035.7	33.8
Valores Cuscatlán, S.A. de C.V.	Puesto de bolsa	99.99 %	Junio 30, 1999	867.8	2,280.3	31.4
Leasing Cuscatlán, S.A. de C.V.	Arrendamiento de activos	99.99 %	Septiembre 2, 2004	300.0	533.8	(8.3)
Remesas Familiares Cuscatlán, S.A. de C.V.	Remesas del exterior	99.99 %	Julio 12, 2006	11.4	2,401.6	11.4
Cuscatlán SV Inversiones, S.A. de C.V.	Casa de corredores de bolsa	99.99 %	Julio 17, 1999	320.8	1,210.7	10.7
Cuscatlán SV Servicredit, S.A. de C.V.	Administración de tarjeta de crédito	99.99 %	Noviembre 15, 1999	1,269.9	4,666.0	91.4
Cuscatlán SV Leasing, S.A. de C.V.	Arrendamiento de activos	99.99 %	Octubre 10, 1999	400.0	7,593.5	163.9
Cuscatlán SV Soluciones Financieras, S.A.	Prestación de servicios financieros	99.99 %	Agosto 19, 1994	114.3	149.2	(2.6)
Total				<u>7,174.1</u>	<u>22,552.4</u>	<u>330.2</u>

La inversión según libros incluye tanto la participación en capital como la participación en resultados de las sociedades subsidiarias.

*(c) Inversiones financieras*

Las inversiones financieras se registran al costo de adquisición o al valor del mercado, según las disposiciones regulatorias vigentes. 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 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 costo de adquisición.

Los sobrepagos en las inversiones se amortizan sobre la base de vencimiento del título.

Se registra una provisión para inversiones financieras para cubrir eventuales pérdidas en la recuperación de los mismos, la cual se determina utilizando la normativa regulatoria correspondiente.

*(d) Provisión de intereses y suspensión de la provisión*

Los intereses sobre las carteras de préstamos y tarjeta de crédito se provisionan por el método de lo devengado. Los intereses sobre préstamos se registran diariamente con base en los saldos adeudados, mientras que los intereses por financiamiento de tarjeta de crédito se provisionan a la fecha de corte de cada ciclo, ajustándose al final del mes la porción de interés correspondiente entre la fecha de corte y el cierre mensual.

La provisión de intereses sobre préstamos se suspende cuando éstos tienen mora superior a noventa días.

*(e) Activo fijo*

Los bienes inmuebles se registran a su valor de adquisición o construcción o a valores determinados por peritos independientes y aprobados por la Superintendencia. Las diferencias resultantes entre el valor contable de los bienes inmuebles y los determinados en los avalúos independientes se registran con cargo o crédito a la cuenta de superávit por revaluación de activos fijos en el patrimonio restringido. El mobiliario y equipo se valúan al costo de adquisición. La depreciación se calcula bajo el método de la línea recta sobre la vida útil estimada de los activos, los cuales tienen una tasa del 2.0 % para edificaciones y el resto del mobiliario, equipo y vehículos poseen una tasa de hasta el 20 %. El valor de la revaluación de los activos fijos depreciables se amortiza de acuerdo con la vida útil estimada restante de los activos. Las ganancias o pérdidas que resultan de retiros o ventas, así como los gastos por mantenimiento y reparaciones, que no extienden significativamente la vida útil del bien, se cargan a los resultados del año en que se incurren.

*(f) Indemnizaciones*

De acuerdo con la legislación salvadoreña vigente, los empleados despedidos sin causa justificada deben ser indemnizados por un monto equivalente a un mes de sueldo por cada año de trabajo (hasta un máximo de cuatro veces el salario mínimo legal vigente). Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la contingencia máxima por este concepto se estima en US\$ 25,382.3 y US\$ 17,019.0, respectivamente, y la política del Conglomerado Financiero es considerar erogaciones de esta naturaleza como gasto de los ejercicios en que se efectúan.

*(g) Beneficio por renuncia voluntaria*

El beneficio para los empleados del Conglomerado Financiero, conforme a la Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria, se ha estimado de acuerdo con un cálculo actuarial utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

*(h) Reservas de saneamiento de activos de riesgo*

La constitución de reservas de saneamiento por categorías de riesgo se hace con base a la normativa regulatoria vigente. Dichas normas permiten evaluar los riesgos de cada deudor, con base a los criterios de: capacidad empresarial y de pago, responsabilidad, situación económica y cobertura de las garantías reales.

Los incrementos de estas provisiones o reservas pueden ocurrir por aumento del riesgo de cada uno de los deudores en particular; las disminuciones pueden ser ocasionadas por disminución del riesgo o 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 consolidados.

Las reservas de saneamiento por exceso de créditos relacionados se constituyen en cumplimiento con requerimiento de la Superintendencia con base al Artículo N° 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. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el Conglomerado Financiero no tiene exceso de créditos relacionados.

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 recalificar a categorías de mayor riesgo a un número de deudores superior al quince por ciento de la muestra examinada. El monto de estas reservas se incrementa por el resultado de las evaluaciones realizadas por la Superintendencia, y se disminuye con autorización de esa Institución cuando a su juicio el Banco haya mejorado sus procedimientos de calificación de deudores. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Conglomerado Financiero no tiene registradas reservas por este concepto.

Las reservas de saneamiento en exceso de los requerimientos mínimos establecidos por la Superintendencia aparecen bajo la denominación de voluntarias, y se constituyen basadas en el criterio de la Administración para cubrir los riesgos crediticios inherentes en el portafolio que aún no se manifiestan a nivel de crédito individual. Al 31 de diciembre de 2021 el Banco presenta reservas voluntarias por US\$ 52,341.5 (US\$ 30,841.5 en 2020).

Las reservas restringidas están formadas por la reclasificación de deudores por cobertura de garantías hasta el 31 de diciembre de 2000, por las reclasificaciones de deudores en consecuencia de la entrada en vigencia de la nueva normativa para la calificación de deudores y por las que se constituyan para igualar el monto de las reservas de saneamiento con la cartera registrada contablemente como vencida. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el Conglomerado Financiero no tiene reservas restringidas.

(i) *Reserva por riesgo país*

Con base en las regulaciones contables vigentes, se implementó la política contable relativa a la constitución de provisiones por riesgo país por las actividades de colocación de recursos en el exterior, y se establecieron las bases de cálculo y la oportunidad de la constitución de dichas provisiones.

Este riesgo se determina y contabiliza con base en el siguiente método:

- El riesgo país es imputable a aquel país en que esté domiciliado el deudor u obligado al pago, y desde el cual se debe obtener el retorno de los recursos invertidos. Sin embargo, se podrá utilizar el riesgo de un país distinto al del deudor en los siguientes casos: el riesgo país de la casa matriz cuando actúe en calidad de deudor solidario, y el riesgo del garante cuando éste tenga calificación en grado de inversión de las empresas calificadoras de riesgo reconocidas internacionalmente.
- Las instituciones que coloquen o comprometan sus recursos en otros países, utilizarán para determinar el grado de riesgo país de las obligaciones de largo plazo, las calificaciones de riesgo soberano de los países emitidas por las sociedades calificadoras de riesgo reconocidas internacionalmente.

Las equivalencias entre la nomenclatura de las obligaciones a largo plazo utilizadas por las sociedades calificadoras de riesgo reconocidas internacionalmente, y los porcentajes de provisión mínima que se deben constituir para cada categoría de riesgo están enunciados en la *Norma para Constituir Provisiones por Riesgo País* (NCES-02).

*(j) Préstamos vencidos*

Se consideran préstamos vencidos los saldos totales de capital, de aquellos préstamos que tienen cuotas de capital o intereses con mora superior a noventa (90) días, o cuando se ha tomado la decisión de cobrarlos por la vía judicial, aunque no exista la morosidad antes indicada.

*(k) Reservas de otras cuentas por cobrar*

Para las cuentas por cobrar que representan costas procesales a cargo de clientes en vía judicial, la política es asignar una reserva de acuerdo con la categoría de riesgo del cliente, según las normas regulatorias vigentes.

*(l) Activos extraordinarios*

Los bienes recibidos en concepto de pago de créditos se contabilizan al costo o valor de mercado, el menor de los dos. Para estos efectos, se considera como valor de mercado de activos no monetarios el valúo pericial de los bienes realizados por perito inscrito en la Superintendencia.

Los activos extraordinarios adquiridos 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.

*(m) Transacciones en moneda extranjera*

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

*(n) Cargos por riesgos generales de la banca*

A la fecha no existen cargos por riesgos generales de la banca.

*(o) 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 de prima escalonada, los beneficios adicionales sobre los seguros de vida, extraprimas, 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 prorratio de póliza por póliza, y para las de seguros de transporte contratados con base a certificados de reserva el cincuenta por ciento de las primas vigentes a la fecha de cálculo.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

*(p) Reservas matemáticas*

Las reservas matemáticas por los seguros de vida individual de largo plazo se calculan con base a la tabla de mortalidad, el interés técnico y las fórmulas actuariales que contiene cada clase de seguro. Para la determinación de estas reservas se deduce la reserva media y las primas diferidas.

*(q) Intereses por pagar*

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

*(r) Inversiones accionarias*

Las inversiones en acciones de sociedades se registran al costo, excepto cuando la inversión representa un porcentaje mayor al 20 % del capital del emisor, en tal caso las acciones se registran usando el método de participación.

Cuando el valor de la adquisición es mayor que el valor en libros de la entidad emisora, el Conglomerado Financiero 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.

*(s) Reconocimiento de ingresos*

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

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

Las comisiones por renovaciones de membresías por tarjetas de crédito tanto VISA como MasterCard se reconocen como ingresos a medida que se emiten y se renuevan las tarjetas de crédito según el plazo establecido en el contrato.

Las comisiones cobradas a establecimientos afiliados se calculan sobre un porcentaje de las ventas efectuadas por los establecimientos y se reconocen como ingresos cuando los establecimientos afiliados presentan sus facturas al cobro.

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.

Los ingresos por primas vendidas en la Aseguradora se reconocen en resultados al inicio de la vigencia de la póliza correspondiente, cuando la póliza es a un plazo de un año o menos; para pólizas mayores a un año de plazo, el ingreso correspondiente al segundo año en adelante se registra como pasivo diferido. Se registra la reversión del ingreso por primas previamente reconocido, cuando han transcurrido ciento veinte días sin recibir de los asegurados los pagos correspondientes de las pólizas.

Las primas vendidas bajo contratos de coaseguros con otras aseguradoras son registradas como ingresos por el monto de la participación que la Aseguradora posee en dichas operaciones.



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

*(t) Salvamentos y recuperaciones*

Con este concepto se conocen los ingresos provenientes de rescates que se perciben de activos siniestrados, en los que la Aseguradora 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.

*(u) Reconocimiento de pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar*

El Banco reconoce como pérdidas de la cartera de préstamos los casos siguientes:

- a) Los saldos con garantía real que tienen más de veinticuatro meses sin reportar recuperaciones de capital, siempre que no se encuentren en proceso de ejecución judicial;
- b) Los saldos sin garantía real que tienen más de doce meses sin reportar recuperaciones de capital, siempre que no se encuentren en proceso de ejecución judicial;
- c) Los saldos sin documento ejecutivo para iniciar la recuperación por la vía judicial;
- d) Los saldos por los que después de veinticuatro meses de iniciada la acción judicial, no haya sido posible trabar 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.

*(v) Uso de estimaciones contables en la preparación de los estados financieros consolidados*

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Administración 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 consolidados, así como los ingresos y gastos por los períodos informados. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros consolidados cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Administración a la fecha de los estados financieros consolidados 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.

Las políticas sobre los temas antes relacionados se publican por la Superintendencia en los boletines y otros medios de divulgación.

## INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(La Libertad, República de El Salvador)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

#### Nota (3) Caja y Bancos

Este rubro está compuesto por el efectivo disponible tanto en moneda nacional como en moneda extranjera; al 31 de diciembre de 2021 asciende a US\$ 703,371.9 (US\$ 873,549.8 en 2020), de los cuales US\$ 699,398.1 (US\$ 868,856.0 en 2020) corresponden a depósitos en moneda nacional y US\$ 3,973.8 (US\$ 4,693.8 en 2020) a depósitos en moneda extranjera.

El rubro de disponibilidades se integra así:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Caja	76,815.1	91,861.9
Depósitos en el Banco Central de Reserva (a)	431,376.2	522,968.0
Depósitos en bancos nacionales (b)	128,981.2	148,787.0
Depósitos en bancos extranjeros	66,199.4	109,932.9
Total	<u>703,371.9</u>	<u>873,549.8</u>

(a) Incluye US\$ 409,306.1 (US\$ 269,307.4 en 2020) de reserva de liquidez por los depósitos de clientes del Banco que integra el Conglomerado Financiero.

(b) Incluye depósitos que se encuentran restringidos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 por reclamos de clientes en Seguros e Inversiones, S.A. y Filial por US\$ 26.7 para ambos años.

#### Nota (4) Reportos y Operaciones Bursátiles

Este rubro representa los reportos y otros derechos bursátiles; al 31 de diciembre de 2021 el Conglomerado Financiero tiene operaciones de reporto por un valor de US\$ 1,787.4 (US\$ 1,107.6 en 2020).

#### Nota (5) Inversiones Financieras y sus Provisiones

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Títulos valores negociables	463,243.8	431,518.2
Emitidos por el Estado	390,084.1	346,781.9
Emitidos por empresas privadas	6,645.4	9,280.8
Emitidos por bancos	22,869.9	40,525.3
Emitidos por otras entidades del sistema financiero	23,007.4	0.0
Emitidos por instituciones extranjeras	20,637.0	19,759.9
Emitidos por otros	0.0	15,170.3
Más: Intereses provisionados	8,313.0	7,859.9
Menos: Provisiones por desvalorización de inversiones	(371.7)	(194.0)
Cartera de inversiones neta	<u>471,185.1</u>	<u>439,184.1</u>

## INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(La Libertad, República de El Salvador)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

El movimiento de las provisiones por valuación de inversiones en los periodos reportados es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2019	250.0
Más: Incrementos	80.6
Menos: Disminuciones	(136.6)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	194.0
 Más: Incrementos	 700.4
Menos: Disminuciones	(522.7)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	371.7

La tasa de cobertura es 0.08 % (0.04 % en 2020).

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

La tasa de rendimiento promedio anual es de 6.9 % (6.3 % en 2020).

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

#### Nota (6) Cartera de Préstamos

La cartera de préstamos del Banco al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se encuentra diversificada en los sectores de la economía que se detallan a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
A) Prestamos vigentes	2,151,052.6	1,670,642.0
Préstamos a empresas privadas	663,673.6	417,054.2
Préstamos para adquisición de vivienda	736,846.3	735,183.7
Préstamos para el consumo	725,499.6	515,310.5
Préstamos a entidades no domiciliadas	13,853.4	2,361.1
Préstamos a entidades del Estado	11,179.7	0.0
Préstamos a otras entidades del sistema financiero	0.0	732.5
 B) Prestamos refinanciados o reprogramados	297,181.8	682,608.6
Préstamos a empresas privadas	36,544.5	138,314.7
Préstamos para adquisición de vivienda	117,665.9	93,812.2
Préstamos para el consumo	142,971.4	428,498.8
Préstamos a entidades no domiciliadas	0.0	8,201.8
Préstamos a entidades del Estado	0.0	13,781.1

## INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(La Libertad, República de El Salvador)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
C) Prestamos vencidos	86,696.4	63,746.7
Préstamos a empresas privadas	6,046.5	8,884.7
Préstamos para adquisición de vivienda	24,407.8	31,374.4
Préstamos para el consumo	57,448.1	24,679.9
Otros	(1,206.0)	(1,192.3)
D) Intereses sobre prestamos	33,252.7	37,727.3
Sub total	2,568,183.5	2,454,724.6
E) Menos: Reservas de saneamiento	(114,063.2)	(96,690.5)
F) Cartera de préstamos neta	<u>2,454,120.3</u>	<u>2,358,034.1</u>

La tasa de cobertura es 4.4% (3.9% en 2020).

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

La tasa de rendimiento promedio fue 10.4% (11.0% en 2020).

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 para 2021 y 2020 el 99.98%, de la cartera de préstamos, y los préstamos con tasa de interés fija el 0.02% para ambos periodos reportados.

Los intereses devengados por la cartera de préstamos y no reconocidos en los resultados del período reportado ascienden a US\$ 230.8 (US\$ 282.2 en 2020).

## INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(La Libertad, República de El Salvador)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

#### Nota (7) Reservas de Saneamiento

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Banco mantiene reservas de saneamiento para cubrir eventuales pérdidas por un total de US\$ 133,595.3 y US\$ 113,343.4, respectivamente.

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

A) Reservas por deudores de créditos a empresas privadas:

	<u>Préstamos</u>	<u>Contingencias</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	4,131.2	13,266.5	17,397.7
Más: Constitución de reservas	5,172.7	2,447.3	7,620.0
Menos: Liberación de reservas	(67.1)	(15.1)	(82.2)
Otras cancelaciones y reclasificaciones	<u>(689.5)</u>	<u>(31.7)</u>	<u>(721.2)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020	8,547.3	15,667.0	24,214.3
Más: Constitución de reservas	6,609.1	360.6	6,969.7
Menos: Liberación de reservas	(445.0)	(41.8)	(486.8)
Otras cancelaciones y reclasificaciones	<u>(9,725.9)</u>	<u>(258.3)</u>	<u>(9,984.2)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>4,985.5</u>	<u>15,727.5</u>	<u>20,713.0</u>

La tasa de cobertura es 2.4% (3.4% en 2020).

B) Reservas por deudores de créditos para la vivienda:

	<u>Préstamos</u>	<u>Contingencias</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	4,061.2	0.0	4,061.2
Más: Constitución de reservas	20,941.0	0.0	20,941.0
Menos: Otras cancelaciones y reclasificaciones	<u>(1,323.7)</u>	<u>(0.0)</u>	<u>(1,323.7)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020	23,678.5	0.0	23,678.5
Más: Constitución de reservas	1,064.1	0.0	1,064.1
Menos: Liberación de reservas	(7,952.2)	(0.0)	(7,952.2)
Otras cancelaciones y reclasificaciones	<u>(2,768.3)</u>	<u>(0.0)</u>	<u>(2,768.3)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>14,022.1</u>	<u>0.0</u>	<u>14,022.1</u>

La tasa de cobertura es 1.6% (2.8% en 2020).

**INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS**

(La Libertad, República de El Salvador)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados****C) Reservas por deudores de créditos para consumo:**

	<u>Préstamos</u>	<u>Contingencias</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	16,321.6	0.0	16,331.8
Más: Constitución de reservas	38,951.1	0.0	36,721.4
Menos: Liberación de reservas	(1,470.7)	(0.0)	(1,470.7)
Otras cancelaciones y reclasificaciones	<u>(20,178.8)</u>	<u>(0.0)</u>	<u>(20,178.8)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020	33,623.2	0.0	33,623.2
Más: Constitución de reservas	30,527.0	0.0	30,527.0
Menos: Liberación de reservas	(1,905.2)	(0.0)	(1,905.2)
Otras cancelaciones y reclasificaciones	<u>(19,530.9)</u>	<u>(0.0)</u>	<u>(19,530.9)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>42,714.1</u>	<u>0.0</u>	<u>42,714.1</u>

La tasa de cobertura es 4.6 % (3.5 % en 2020)

**D) Reservas voluntarias:**

Saldos al 31 de diciembre de 2019	0.0
Saldo proveniente de fusión	20,391.4
Más: Constitución de reservas	<u>10,450.1</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020	30,841.5
Más: Constitución de reservas	22,500.0
Menos: Liberación de reservas	<u>(1,000.0)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>52,341.5</u>

**E) Otras provisiones:**

Saldos al 31 de diciembre de 2019	1,011.6
Más: Constitución de reservas	142.5
Menos: Liberación de reservas	(58.7)
Otras cancelaciones y reclasificaciones	<u>(109.5)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020	985.9
Más: Constitución de reservas	3,420.0
Menos: Liberación de reservas	<u>(601.3)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>3,804.6</u>

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

Las reservas de saneamiento por "Contingencias" se presentan en el rubro de otros pasivos "Diversos".

## INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(La Libertad, República de El Salvador)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

Las reservas de saneamiento por "Otras provisiones" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 de US\$ 3,804.6 y US\$ 985.9, respectivamente, se presentan de forma neta en la línea de balance de otros activos "Diversos".

#### Cartera de créditos COVID de conformidad a la NRP-25:

El saldo de la cartera de créditos COVID al 31 de diciembre de 2021 es de US\$ 228,435.1, con un monto de reservas constituidas de US\$ 24,371.0. La brecha de reservas pendientes de constituir es de US\$ 45,780.8.

La constitución de estas reservas se comenzará a contabilizar mensualmente a partir del 1 de enero de 2022, de acuerdo con el Artículo 13 de la referida normativa.

#### Nota (8) Primas por Cobrar

Al 31 de diciembre este rubro se encuentra diversificado por ramos de operación y registra el importe de las primas pendientes de cobro, así:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
De seguros de vida, accidentes y enfermedades	33,549.8	31,298.9
De seguro de daños	16,454.1	16,019.4
De fianzas	180.5	58.1
Vencidas	3,493.2	6,074.5
Sub Total	53,677.6	53,450.9
Menos: Provisión por primas por cobrar	(1,046.3)	(2,670.5)
Primas netas por cobrar	<u>52,631.3</u>	<u>50,780.4</u>

#### Nota (9) Sociedades Deudoras de Seguros y Fianzas

En este rubro se registran los derechos de la Aseguradora por diversas cesiones, como se muestra a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cuenta por seguros y fianzas	5,350.6	3,431.0
Cuenta corriente por reaseguros y reafianzamiento	11,107.2	6,863.3
Total	<u>16,457.8</u>	<u>10,294.3</u>

**Nota (10) Cartera Pignorada**

Se han obtenido recursos con garantía de la cartera de préstamos, como se describe a continuación:

- a) Por préstamo recibido del Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL) por US\$ 705.2 (US\$ 381.3 en 2020), garantizado con créditos categoría "A" y "B" por un monto de US\$ 1,018.9 (US\$ 1,406.1 en 2020). A la fecha el saldo del préstamo más intereses es de US\$ 111.4 (US\$ 183.8 en 2020) y la garantía de US\$ 308.1 (US\$ 114.3 en 2020) (véase nota 16).
- b) Por emisión de certificados de inversión CICUSCA\$01 Tramos 1, 2, 3 y 6 colocados a través de la Bolsa de Valores de El Salvador por US\$ 85,500.0 (US\$ 55,500.0 en 2020) e intereses acumulados por US\$ 108.3 (US\$ 106.6 en 2020), la cual está garantizada con créditos hipotecarios categoría "A" por un monto de US\$ 125,733.5 (US\$ 75,639.2 en 2020). Esta emisión vence el 14 de julio de 2022 Tramo 1, 23 de enero de 2023 Tramo 2, 25 de marzo de 2024 Tramo 3 y 30 de agosto 2026 Tramo 6 (véase nota 20). La emisión corresponde a títulos con plazo de cinco años a partir de la fecha de colocación en la Bolsa de Valores de El Salvador.
- c) Por emisión de certificados de inversión CISCOTIA17 Tramos 1, 2, 3 y 4, colocados a través de la Bolsa de Valores de El Salvador por US\$ 59,500.0 para ambos períodos reportados e intereses acumulados por US\$ 153.9 (US\$ 152.3 en 2020), la cual está garantizada con créditos hipotecarios categoría "A" por un monto de US\$ 75,710.8 (US\$ 75,474.6 en 2020). Esta emisión vence el 14 de agosto 2024 Tramos 1 y 2, el 19 de diciembre de 2024 Tramos 3 y 4 (véase nota 20). La emisión corresponde a títulos con plazo de cinco años a partir de la fecha de colocación en la Bolsa de Valores de El Salvador.
- d) Emisión de certificados de inversión CISCOTIA16 Tramos 1, 2 y 3, colocados a través de la Bolsa de Valores de El Salvador por US\$ 35,000.0 para 2020, e intereses acumulados por US\$ 211.8, garantizada con créditos hipotecarios categoría "A" por US\$ 44,328.8. Esta emisión venció el 27 de marzo de 2021.

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.



## INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(La Libertad, República de El Salvador)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### Nota (11) Bienes Recibidos en Pago (Activos Extraordinarios)

Al 30 de septiembre de 2021 y 2020, el Banco mantiene saldos de activos extraordinarios por valor neto de US\$ 1,647.0 y US\$ 1,956.8, respectivamente.

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

	Valor de <u>los activos</u>	Valor de <u>las reservas</u>	Valor neto <u>de reservas</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	565.2	(384.5)	180.7
Más adquisiciones:			
Por préstamos	1,661.6	(1,316.9)	344.7
Más: Efecto de fusión	8,688.1	(5,846.4)	2,841.7
Menos: Retiros	<u>(5,123.8)</u>	<u>3,713.5</u>	<u>(1,410.3)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020	5,791.1	(3,834.3)	1,956.8
 Más adquisiciones:			
Por préstamos	4,973.2	(2,501.0)	2,472.2
Menos: Retiros	<u>(6,948.6)</u>	<u>4,166.6</u>	<u>(2,782.0)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>3,815.7</u>	<u>(2,168.7)</u>	<u>1,647.0</u>

Los activos que tienen más de cuatro años de haber sido adquiridos ascienden a US\$ 723.4 (US\$ 1,193.9 en 2020), de los cuales un monto de US\$ 41.7 ha reconocido como pérdida en el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2021 y US\$ 6.9 en el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2020, de conformidad al artículo 72 de la Ley de Bancos y artículo 95 de la Ley de Sociedades de Seguros.

Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no se recibieron bienes en pago por la actividad de arrendamientos financieros.

En 2021 y 2020 se dieron de baja activos extraordinarios según se describe a continuación:

Por ventas:

<u>Año</u>	<u>Precio de venta</u>	<u>Costo de adquisición</u>	<u>Provisión constituida</u>	<u>Utilidad</u>
2021	6,585.4	(6,948.6)	4,166.6	3,803.4
2020	3,653.5	(5,123.8)	3,713.5	2,243.2

La utilidad o pérdida se establece neteando el resultado entre el precio de venta y el costo de adquisición menos el valor de la provisión constituida.

La utilidad o pérdida de los activos extraordinarios incluye las ventas efectuadas al contado y con financiamiento. De estas últimas, las que generan utilidad se registra en cuentas de pasivo para su posterior amortización en resultados a medida que se cobran.

Durante los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no se ha dado de baja a activos extraordinarios por traslados a activos fijos ni por destrucción.

## INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(La Libertad, República de El Salvador)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### Nota (12) Inversiones Accionarias

Las inversiones accionarias son las siguientes:

##### Al 31 de diciembre de 2021

Descripción de la sociedad	Giro del negocio	Porcentaje de participación	Inversión inicial		Inversión según libros	Resultado del ejercicio
			Fecha	Monto		
Sersapro, S.A. de C.V.	Servicio de transporte de valores	50.0%	Febrero 23, 1993	807.2	7,822.9	889.8
Garantías y Servicios SGR, S.A. de C.V.	Garantías recíprocas	5.4%	Abril 30, 2004	228.6	279.9	0.0
Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.	Bolsa de Valores de El Salvador	0.0%	Enero 18, 1992	1.1	0.1	0.0
Central de Depósitos de Valores, S.A. de C.V.	Resguardo de valores	0.8%	Octubre 1, 1999	1.3	16.8	5.7
ACH El Salvador, S.A. de C.V.	Transacciones financieras	37.5%	Agosto 19, 2009	150.0	643.0	134.5
Estadios Deportivos de El Salvador, S.A. de C.V.	Entretenimiento deportivo	0.0%	Octubre 24, 2000	13.7	41.2	0.0
Total				<u>1,201.9</u>	<u>8,803.9</u>	<u>1,030.0</u>

##### Al 31 de diciembre de 2020

Descripción de la sociedad	Giro del negocio	Porcentaje de participación	Inversión inicial		Inversión según libros	Resultado del ejercicio
			Fecha	Monto		
Sersapro, S.A. de C.V.	Servicio de transporte de valores	50.0%	Febrero 23, 1993	807.2	6,933.2	101.7
Garantías y Servicios SGR, S.A. de C.V.	Garantías recíprocas	5.4%	Abril 30, 2004	228.6	279.9	21.8
Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.	Bolsa de Valores de El Salvador	0.0%	Enero 18, 1992	1.1	0.1	0.0
Central de Depósitos de Valores, S.A. de C.V.	Resguardo de valores	0.8%	Octubre 1, 1999	1.3	16.8	0.0
ACH El Salvador, S.A. de C.V.	Transacciones financieras	37.5%	Agosto 19, 2009	150.0	621.0	60.5
Estadios Deportivos de El Salvador, S.A. de C.V.	Entretenimiento deportivo	0.0%	Octubre 24, 2000	13.7	41.2	0.0
Total				<u>1,201.9</u>	<u>7,892.2</u>	<u>184.0</u>

Para las sociedades en las cuales el Banco posee más del 25.0% de participación, el resultado del período representa el ingreso reconocido por el Banco bajo el método de participación, para las demás representa el ingreso reconocido mediante el método del costo y se incluyen en el rubro de "Dividendos" en el estado consolidado de resultados.

#### Nota (13) Activo Fijo (Bienes Muebles e Inmuebles)

Los bienes muebles e inmuebles del Banco se detallan a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Costo:		
Edificaciones	62,586.5	64,231.7
Mobiliario y equipo	59,718.8	65,363.6
Menos:		
Depreciación acumulada	(99,369.9)	(99,607.3)
Más:		
Terrenos	31,066.8	32,174.3
Mobiliario y equipo en tránsito	142.7	144.2
Amortizables (netos)	52,092.8	31,304.0
Construcciones en proceso	57.1	64.1
Total a base de costo	<u>106,294.8</u>	<u>93,674.6</u>
Revaluaciones		
Edificaciones	2,490.1	2,490.1
Mobiliario y equipo	86.1	86.4
Menos:		
Depreciación acumulada de revaluación	(1,970.8)	(1,920.7)
Más:		
Terrenos	13,647.1	13,647.0
Total revaluaciones	<u>14,252.5</u>	<u>14,302.8</u>
Total	<u>120,547.3</u>	<u>107,977.4</u>

## INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(La Libertad, República de El Salvador)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

Durante 2021 y 2020 no se efectuaron revalúos de edificaciones y terrenos.

El movimiento del activo fijo en los ejercicios reportados fue el siguiente:

Saldo neto al 31 de diciembre de 2019	68,123.9
Más: Efecto de fusión	32,141.9
Más: Adquisiciones	24,103.9
Reclasificaciones por fusión	1,864.2
Menos: Retiros	(2,504.0)
Depreciación del año	(15,752.5)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2020	107,977.4
Más: Adquisiciones	28,210.8
Menos: Retiros	(1,350.6)
Depreciación del año	(14,290.3)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2021	120,547.3

#### Nota (14) Depósitos de Clientes

La cartera de depósitos del Banco que integra el Conglomerado Financiero en los períodos reportados se encuentra distribuida así:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Depósitos del público	2,459,779.4	2,355,410.7
Depósitos de otros bancos	112,186.0	209,148.9
Depósitos de entidades estatales	114,444.2	144,365.0
Depósitos restringidos e inactivos	70,326.4	77,075.2
Intereses sobre depósitos	4,452.5	4,369.6
Total	<u>2,761,188.5</u>	<u>2,790,369.4</u>

Las diferentes clases de depósitos del Banco que integra el Conglomerado Financiero son las siguientes:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Depósitos en cuenta corriente	799,060.8	844,062.7
Depósitos en cuenta de ahorro	1,034,314.1	919,164.9
Depósitos a plazo	927,813.6	1,027,141.8
Total	<u>2,761,188.5</u>	<u>2,790,369.4</u>

Se incluye el equivalente en dólares de los Estados Unidos de América cuando se trata de depósitos constituidos en moneda extranjera.

Los depósitos de cada cliente son garantizados por el Instituto de Garantía de Depósitos (IGD), hasta por un monto de US\$ 10.3 en 2021 y 2020.

La tasa de costo promedio anual de la cartera de depósitos es de 1.9 % (2.1 % en 2020).

## INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(La Libertad, República de El Salvador)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

La tasa de costo promedio de la cartera de depósitos es el porcentaje que resulta de dividir el rubro "Intereses y otros costos de depósitos" entre el saldo promedio de la cartera de depósitos.

#### Nota (15) Préstamos del Banco Central de Reserva de El Salvador

A la fecha de los estados financieros consolidados, el Conglomerado Financiero no tiene obligaciones con el Banco Central de Reserva de El Salvador.

#### Nota (16) Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL)

Al 31 de diciembre de 2021, el Banco mantiene una obligación por préstamo de BANDESAL por US\$ 705.2 (US\$ 381.4 en 2020) para préstamos a terceros, con un saldo de principal más intereses de US\$ 111.4 (US\$ 183.8 en 2020), la tasa de interés promedio anual fue de 4.0 % para ambos períodos reportados, con garantía de los créditos mencionados en la nota (10), con último vencimiento el 2 de marzo de 2024.

A la fecha de los estados financieros consolidados no se tienen préstamos destinados a fondos de créditos de inversión.

#### Nota (17) Préstamos de Otros Bancos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Banco del Conglomerado no presenta obligaciones por préstamos con bancos nacionales.

Al 30 de diciembre de 2021 y 2020, el Banco del Conglomerado presenta obligaciones por préstamos con bancos extranjeros de US\$ 236,582.8 y US\$ 239,679.6, respectivamente, monto que incluye capital más intereses, los cuales se detallan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Préstamo otorgado el 31 de enero de 2017 por DEG DEUTSCHE INVESTITIONS por US\$ 30,000.0, destinado a capital de trabajo, a una tasa del 4.9 % de interés en el 2021 y 4.8 % de interés en el 2020, sin garantía real, con vencimiento el 15 de diciembre de 2025. Pago de intereses y capital semestrales.	18,041.7	20,043.9
Préstamo otorgado el 30 de abril de 2020 por BANK OF NOVA SCOTIA por US\$ 131,250.0, destinado a capital de trabajo, a una tasa del 3.9 % de interés en el 2020, sin garantía real, con vencimiento el 31 de octubre de 2021. Pago de intereses mensuales y capital trimestrales.	0.00	56,256.0
Préstamo otorgado el 29 de octubre de 2020 por Banco de Occidente por US\$ 5,000.0, destinado a capital de trabajo, a una tasa del 3.2 % de interés en el 2020, sin garantía real, con vencimiento el 26 de julio de 2021. Pago de intereses y capital al vencimiento.	0.00	5,028.4

**INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS**

(La Libertad, República de El Salvador)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Descripción</u>		
Préstamo otorgado el 22 de diciembre de 2020 por CITIBANK, N.A. INC por US\$ 10,000.0, destinado a capital de trabajo, a una tasa del 2.3 % de interés, sin garantía real, con vencimiento el 18 de junio de 2021. Pago de intereses y capital al vencimiento.	0.00	10,006.5
Préstamo otorgado el 22 de diciembre de 2020 por US CENTURY por US\$ 5,000.0, destinado a capital de trabajo, a una tasa del 2.2 % de interés, sin garantía real, con vencimiento el 21 de junio de 2021. Pago de intereses y capital al vencimiento.	0.00	5,003.0
Préstamo otorgado el 2 de diciembre de 2020 por BID por US\$ 37,500.0, destinado a capital de trabajo, a una tasa del 3.9 % de interés en 2021 y 3.98 % en 2020, sin garantía real, con vencimiento el 15 de noviembre de 2025. Pago de Capital e Intereses trimestral.	29,756.2	37,624.3
Garantía otorgada el 24 de enero de 2020 por BID por US\$ 5,000.0, a una tasa de interés del 1.85 % en el 2020, con vencimiento el 24 de enero de 2021. Pago de intereses trimestrales y capital al vencimiento.	0.00	46.0
Préstamo otorgado el 28 de mayo de 2019 por ECO BUSINESS por US\$ 5,000.0, destinado a capital de trabajo, a una tasa del 3.9 % de interés en el 2021 y 6.2 % de interés en el 2020, sin garantía real, con vencimiento el 15 de junio de 2026. Pago de intereses y capital semestrales, con período de gracia para el pago de capital los primeros 2 años.	4,098.4	5,009.1
Préstamo otorgado el 30 de septiembre de 2019 por CREDIT SUISSE. D.P.R. SERIE 2019-I por US\$ 85,000.0, destinado a capital de trabajo, a una tasa del 4.9 % de interés en el 2021 y 4.97 % de interés en el 2020, sin garantía real, con vencimiento el 15 de agosto de 2024. Pago de intereses y capital trimestrales, con período de gracia para el pago de capital el primer año.	55,352.3	75,476.4
Préstamo otorgado el 9 de diciembre de 2016 por Credit Suisse D.P.R. SERIE 2016-1 por US\$ 100,000.0, destinado a capital de trabajo, a una tasa del 5.8 % de interés en el 2020, sin garantía real, con vencimiento el 15 de noviembre de 2021. Pago de intereses y capital trimestrales, con período de gracia para el pago de capital el primer año.	0.00	25,186.0
Préstamo otorgado el 15 de noviembre de 2021 por Banco de Occidente por US\$ 10,000.0, destinado a capital de trabajo, a una tasa del 2.75 % de interés en 2021, sin garantía real, con	10,035.9	0.00

**INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS**

(La Libertad, República de El Salvador)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

<u>Descripción</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
vencimiento el 15 de noviembre de 2022. Pago de capital e intereses al vencimiento.		
Préstamo otorgado el 7 de septiembre de 2021 por Citibank por US\$ 5,000.0, destinado a capital de trabajo, a una tasa del 2.2 % de interés en 2021, sin garantía real, con vencimiento el 4 de marzo de 2022. Pago de capital e intereses al vencimiento.	5,034.6	0.00
Préstamo otorgado el 24 de septiembre de 2021 por Citibank por US\$ 5,000.0, destinado a capital de trabajo, a una tasa del 2.2 % de interés en el 2021, sin garantía real, con vencimiento el 23 de marzo de 2022. Pago de capital e intereses al vencimiento.	5,029.6	0.00
Préstamo otorgado el 5 de octubre de 2021 por Citibank por US\$ 4,500.0, destinado a capital de trabajo, a una tasa del 2.2 % de interés en 2021, sin garantía real, con vencimiento el 1 de abril de 2022. Pago de capital e intereses al vencimiento.	4,523.7	0.00
Préstamo otorgado el 28 de mayo de 2021 por Century Bank por US\$ 5,000.0, destinado a capital de trabajo, a una tasa del 3.0 % de interés en 2021, sin garantía real, con vencimiento el 23 de mayo de 2022. Pago de capital e intereses al vencimiento.	5,090.8	0.00
Préstamo otorgado el 22 de junio de 2021 por Century Bank por US\$ 5,000.0, destinado a capital de trabajo, a una tasa del 3.0 % de interés en 2021, sin garantía real, con vencimiento el 22 de junio de 2022. Pago de capital e intereses al vencimiento.	5,080.4	0.00
Préstamo otorgado el 7 de septiembre de 2021 por Century Bank por US\$ 2,000.0, destinado a capital de trabajo, a una tasa del 3.0 % de interés en 2021, sin garantía real, con vencimiento el 2 de septiembre de 2022. Pago de capital e intereses al vencimiento.	2,019.3	0.00
Préstamo otorgado el 13 de julio de 2021 por Bank of New York por US\$ 10,000.0, destinado a capital de trabajo, a una tasa del 0.63 % de interés en 2021, sin garantía real, con vencimiento el 7 de enero de 2022. Pago de capital e intereses al vencimiento.	10,030.2	0.00
Garantía otorgada el 13 de julio de 2021 por BID por US\$ 10,000.0, a una tasa de interés del 1.12 % en 2021, con vencimiento el 7 de enero de 2022. Pago de Capital e Intereses al vencimiento.	53.5	0.00
Préstamo otorgado el 8 de septiembre de 2021 por Bladex por US\$ 7,500.0, destinado a capital de trabajo, a una tasa del 2.9 % de interés en 2021, sin garantía real, con vencimiento el 7 de marzo de 2022. Pago de capital e intereses semestral.	7,569.5	0.00

**INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS**

(La Libertad, República de El Salvador)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Descripción</u>		
Préstamo otorgado el 28 de septiembre de 2021 por Bladex por US\$ 10,000.0, destinado a capital de trabajo, a una tasa del 3.3 % de interés en 2021, sin garantía real, con vencimiento el 25 de marzo de 2022. Pago de capital e intereses al vencimiento.	10,087.2	0.00
Préstamo otorgado el 23 de septiembre de 2021 por Commerzbank por US\$ 7,500.0, destinado a capital de trabajo, a una tasa del 2.97 % de interés en 2021, sin garantía real, con vencimiento el 20 de junio de 2022. Pago de capital e intereses al vencimiento.	7,561.8	0.00
Préstamo otorgado el 21 de octubre de 2021 por Commerzbank por US\$ 5,000.0, destinado a capital de trabajo, a una tasa del 3.0 % de interés en 2021, sin garantía real, con vencimiento el 18 de julio de 2022. Pago de capital e intereses al vencimiento.	5,030.1	0.00
Préstamo otorgado el 30 de septiembre de 2021 por IAIC por US\$ 12,000.0, destinado a capital de trabajo, a una tasa del 2.11 % de interés en 2021, sin garantía real, con vencimiento el 29 de marzo de 2022 Pago de capital e intereses al vencimiento.	12,065.4	0.00
Préstamo otorgado el 23 de diciembre de 2021 por HUNTINGTON por US\$ 10,000.0, destinado a capital de trabajo, a una tasa del 0.9 % de interés en 2021, sin garantía real, con vencimiento el 18 de noviembre de 2022 Pago de capital e intereses al vencimiento.	10,002.3	0.00
Préstamo otorgado el 26 de noviembre de 2021 por Proparco por US\$ 30,000.0, destinado a capital de trabajo, a una tasa del 3.99 % de interés en 2021, sin garantía real, con vencimiento el 30 de octubre de 2023. Pago de capital e intereses semestral, con período de gracia de 2 años.	30,119.9	0.00
Total	<u>236,582.8</u>	<u>239,679.6</u>

**Nota (18) Reportos y Otras Obligaciones Bursátiles**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no se registra saldo por este concepto.

**Nota (19) Instrumentos Financieros Derivados**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no se registra saldo por este concepto.

## INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(La Libertad, República de El Salvador)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### Nota (20) Títulos de Emisión Propia

Los títulos valores emitidos en base al Artículo N° 53 de la Ley de Bancos, para captar recursos del público se resume a continuación:

##### Al 31 de diciembre de 2021

<u>Emisión</u>	<u>Monto de la emisión</u>	<u>Monto colocado</u>	<u>Saldo de capital más intereses</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Plazo pactado</u>
CICUSCA\$01 Tramo 1	25,000.0	20,500.0	20,560.5	5.8 %	Julio 14, 2017	5 años
CICUSCA\$01 Tramo 2	20,000.0	20,000.0	20,028.6	5.8 %	Enero 23, 2018	5 años
CICUSCA\$01 Tramo 3	15,000.0	15,000.0	15,014.6	5.9 %	Marzo 26, 2019	5 años
CICUSCA\$01 Tramo 4	1,550.0	1,550.0	1,553.0	5.5 %	Agosto 14, 2020	5 años
CICUSCA\$01 Tramo 5	1,000.0	1,000.0	1,003.0	5.5 %	Octubre 12, 2020	5 años
CICUSCA\$01 Tramo 6	30,000.0	30,000.0	30,004.6	5.6 %	Agosto 30, 2021	5 años
CISCOTIA 17 Tramo 1	20,000.0	20,000.0	20,058.20	5.9 %	Agosto 14, 2019	5 años
CISCOTIA 17 Tramo 2	20,000.0	19,500.0	19,555.5	5.9 %	Agosto 14, 2019	5 años
CISCOTIA 17 Tramo 3	10,000.0	10,000.0	10,020.1	5.6 %	Diciembre 19, 2019	5 años
CISCOTIA 17 Tramo 4	10,000.0	10,000.0	10,020.1	5.6 %	Diciembre 19, 2019	5 años
Total	<u>152,550.0</u>	<u>147,550.0</u>	<u>147,818.2</u>			

##### Al 31 de diciembre de 2020

<u>Emisión</u>	<u>Monto de la emisión</u>	<u>Monto colocado</u>	<u>Saldo de capital más intereses</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Fecha de Emisión</u>	<u>Plazo pactado</u>
CICUSCA\$01 Tramo 1	25,000.0	20,500.0	20,563.5	5.8 %	Julio 14, 2017	5 años
CICUSCA\$01 Tramo 2	20,000.0	20,000.0	20,028.5	5.8 %	Enero 23, 2018	5 años
CICUSCA\$01 Tramo 3	15,000.0	15,000.0	15,014.6	5.9 %	Marzo 26, 2019	5 años
CICUSCA\$01 Tramo 4	1,550.0	1,550.0	1,553.0	5.5 %	Agosto 14, 2020	5 años
CICUSCA\$01 Tramo 5	1,000.0	1,000.0	1,003.0	5.5 %	Octubre 12, 2020	5 años
CISCOTIA 16 Tramo 1	15,000.0	14,700.0	14,825.8	5.8 %	Febrero 9, 2015	6 años
CISCOTIA 16 Tramo 2	10,000.0	7,500.0	7,579.7	5.8 %	Febrero 9, 2015	6 años
CISCOTIA 16 Tramo 3	10,000.0	9,800.0	9,806.3	5.8 %	Marzo 27, 2015	6 años
CISCOTIA 17 Tramo 1	20,000.0	20,000.0	20,058.0	5.9 %	Agosto 14, 2019	5 años
CISCOTIA 17 Tramo 2	20,000.0	19,500.0	19,554.1	5.9 %	Agosto 14, 2019	5 años
CISCOTIA 17 Tramo 3	10,000.0	10,000.0	10,020.1	5.6 %	Diciembre 19, 2019	5 años
CISCOTIA 17 Tramo 4	10,000.0	10,000.0	10,020.1	5.6 %	Diciembre 19, 2019	5 años
Total	<u>157,550.0</u>	<u>149,550.0</u>	<u>150,026.7</u>			

Esta emisión está garantizada con cartera de préstamos (véase nota 10); los Tramos 4 y 5 de CICUSCA\$01 está respaldado con garantía patrimonial.

#### Nota (21) Deuda Subordinada

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no se tiene obligaciones por este concepto.

#### Nota (22) Bonos Convertibles en Acciones

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no se han emitido bonos convertibles en acciones.



## INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(La Libertad, República de El Salvador)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

#### Nota (23) Préstamos Convertibles en Acciones

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el Banco no registra saldos por este concepto.

#### Nota (24) Sociedades Acreedoras de Seguros y Fianzas

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se tiene registrado obligaciones que ascienden a US\$ 25,105.3 y US\$ 24,568.5, respectivamente, las cuales se encuentran distribuidas de la siguiente manera:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Obligaciones en cuenta corriente con sociedades de reaseguro y reafianzamiento	23,643.5	22,986.6
Obligaciones en cuenta corriente con sociedades por seguros y fianzas	<u>1,461.8</u>	<u>1,581.9</u>
Total	<u>25,105.3</u>	<u>24,568.5</u>

#### Nota (25) Obligaciones con Intermediarios y Agentes

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se tiene obligaciones con los intermediarios y agentes de seguros por la suma de US\$ 1,226.1 y US\$ 1,081.4, respectivamente, las cuales se encuentran distribuidas de la siguiente manera:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Agentes e intermediarios de seguros	434.2	745.1
Obligaciones con agentes	<u>791.9</u>	<u>336.3</u>
Total	<u>1,226.1</u>	<u>1,081.4</u>

#### Nota (26) Reservas Técnicas

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 las reservas de riesgos en curso y matemáticas constituidas, así como las reservas de siniestros para afrontar compromisos derivados de las pólizas de seguros y fianzas en vigor ascienden a un total de US\$ 92,819.8 y US\$ 89,301.5, respectivamente.

**INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS**

(La Libertad, República de El Salvador)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

El movimiento registrado durante el período reportado se resume a continuación:

	Reserva de riesgos <u>en curso</u>	Reservas <u>matemáticas</u>	Reserva por <u> siniestros</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	33,937.2	128.1	31,020.6	65,085.9
Mas incrementos de reservas	41,290.2	4,936.0	29,159.2	75,385.4
Menos decrementos de reservas	(36,544.7)	(13.4)	(15,383.5)	(51,941.6)
Mas traslado vida retorno a otras obligaciones	771.8	0.0	0.0	771.8
Saldo al 31 de diciembre de 2020	39,454.5	5,050.7	44,796.3	89,301.5
Mas incrementos de reservas	29,482.1	460.8	25,521.7	55,464.6
Menos decrementos de reservas	(31,411.9)	(116.2)	(20,215.5)	(51,743.6)
Mas traslado vida retorno a otras obligaciones	(202.7)	0.0	0.0	(202.7)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	37,322.0	5,395.3	50,102.5	92,819.8

**Nota (27) Recuperaciones de Activos Castigados**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las utilidades acumuladas provenientes de las recuperaciones en especie de activos que fueron dados de baja en ejercicios anteriores se clasifican como "Patrimonio restringido" y se resumen a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Bienes inmuebles	267.3	189.1
Bienes muebles	1.2	0.0
Total	268.5	189.1

**Nota (28) Vencimientos de Operaciones Activas y Pasivas**

Los vencimientos pactados en las operaciones activas y pasivas de inversión y fondeo para los próximos cinco años y siguientes son:

<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2026</u>	<u>Más de cinco años</u>	<u>Total</u>
<b>Activos</b>							
Operaciones de reporto	1,787.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1,787.4
Inversiones financieras	328,251.4	21,963.3	1,823.4	28,569.9	0.0	90,577.1	471,185.1
Cartera de préstamos	502,174.9	276,167.9	46,998.9	76,587.0	66,970.6	1,599,284.2	2,568,183.5
Total de activos	832,213.7	298,131.2	48,822.3	105,156.9	66,970.6	1,689,861.3	3,041,156.0
<b>Pasivos</b>							
Depósitos	2,760,059.5	1,079.9	1.4	0.0	0.0	47.7	2,761,188.5
Préstamos obtenidos	133,196.9	36,036.3	33,795.5	16,799.4	5,951.4	10,914.7	236,694.2
Emisión de valores	20,557.8	20,028.6	74,671.2	2,556.0	30,004.6	0.0	147,818.2
Total de pasivos	2,913,814.2	57,144.8	108,468.1	19,355.4	35,956.0	10,962.4	3,145,700.9
Monto neto	(2,081,600.5)	240,986.4	(59,645.8)	85,801.5	31,014.6	1,678,898.9	(104,544.9)

## INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(La Libertad, República de El Salvador)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>Más de cinco años</u>	<u>Total</u>
<b>Activos</b>							
Operaciones de reporto	1,107.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1,107.6
Inversiones financieras	294,113.8	8,971.5	25,365.0	2,162.0	31,458.5	77,113.3	439,184.1
Cartera de préstamos	484,859.8	202,840.3	42,555.4	72,953.1	101,125.6	1,550,390.4	2,454,724.6
Total de activos	<u>780,081.2</u>	<u>211,811.8</u>	<u>67,920.4</u>	<u>75,115.1</u>	<u>132,584.1</u>	<u>1,627,503.7</u>	<u>2,895,016.3</u>
<b>Pasivos</b>							
Depósitos	2,773,641.6	16,703.7	22.7	0.0	0.0	1.4	2,790,369.4
Préstamos obtenidos	134,983.4	32,803.8	32,803.8	27,803.8	10,830.2	638.4	239,863.4
Emisión de valores	32,200.1	20,571.3	20,028.5	74,670.7	2,556.1	0.0	150,026.7
Total de pasivos	<u>2,940,825.1</u>	<u>70,078.8</u>	<u>52,855.0</u>	<u>102,474.5</u>	<u>13,386.3</u>	<u>639.8</u>	<u>3,180,259.5</u>
Monto neto	<u>(2,160,743.9)</u>	<u>141,733.0</u>	<u>15,065.4</u>	<u>(27,359.4)</u>	<u>119,197.8</u>	<u>1,626,863.9</u>	<u>(285,243.2)</u>

Para efectos de esta divulgación, los depósitos de ahorros y cuentas corrientes que no tienen vencimiento definido se incluyen como parte de los vencimientos del primer año y no se incluye el efectivo en caja y bancos.

#### Nota (29) Utilidad por Acción

La utilidad por acción por los años terminados el 31 de diciembre se detalla a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Utilidad del período	<u>42,689.5</u>	<u>20,200.1</u>
N° de acciones en circulación	<u>211,077,564</u>	<u>212,462,732</u>
Utilidad por acción (dólar por acción)	<u>0.20</u>	<u>0.10</u>

El valor anterior ha sido calculado dividiendo la utilidad neta mostrada en el estado consolidado de resultados entre el número de acciones en circulación.

#### Nota (30) Reserva Legal

Con base al Artículo N° 39 de la Ley de Bancos, las compañías del Conglomerado Financiero deben 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 2021 el importe separado de las utilidades para constituir la reserva legal de la Controladora fue de US\$ 4,536.3 (US\$ 1,979.2 en 2020), valor que representa el 2.1 % (0.1 % en 2020) del capital social. En 2021 y 2020, la reserva legal consolidada es de US\$ 80,420.5 y US\$ 75,884.2, respectivamente.

Las subsidiarias Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A., Tarjetas Cuscatlán de El Salvador, S.A. de C.V., Corfinge, S.A. de C.V., Tarjetas de Oro, S.A. de C.V., Valores Cuscatlán, S.A. de C.V.; Leasing Cuscatlán, S.A. de C.V.; Remesas Familiares Cuscatlán, S.A. de C.V. aplican la reserva legal de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 39 de la Ley de Bancos tal como se indica en el párrafo anterior.

## INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(La Libertad, República de El Salvador)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

Para el caso de las subsidiarias adquiridas como resultado del proceso de fusión: Cuscatlán SV Servicredit, S.A. de C.V., Cuscatlán SV Leasing, S.A. de C.V., Cuscatlán SV Inversiones, S.A. de C.V. y Cuscatlán SV Soluciones Financieras, S.A., aplican su reserva legal de acuerdo a lo establecido en el artículo 123 del Código de Comercio vigente, el cual estipula el 7 % de las utilidades netas y como mínimo legal la quinta parte del capital social, esta última disposición también es aplicada a la subsidiaria Seguros e Inversiones, S.A. y Filial.

#### Nota (31) Utilidades Disponibles

El monto al 31 de diciembre de 2021 por US\$ 108,659.4 (US\$ 121,710.8 en 2020), incluye los siguientes conceptos que están restringidos para su distribución:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Intereses, comisiones y recargos por cobrar	74,035.7	78,055.9
Provisiones por riesgo país	825.3	1,206.9
Total	<u>74,861.0</u>	<u>79,262.8</u>

#### Nota (32) 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 1 de enero de 1992.

El impuesto sobre la renta en el estado consolidado de resultados por el año 2021 asciende a US\$ 23,755.2 (US\$ 10,428.5 en 2020), con una tasa efectiva del 34.2 % (31 % en 2020). El gasto del impuesto sobre la renta está conformado como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Impuesto sobre la renta corriente - gasto	27,109.6	16,065.6
Gasto por impuesto sobre la renta diferido	99.5	0.0
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido	(6,143.3)	(6,119.4)
Impuesto sobre la renta 5 % por pago de dividendos	2,673.1	482.3
Impuesto sobre la renta de ejercicios anteriores	16.3	0.0
Total	<u>23,755.2</u>	<u>10,428.5</u>

Estas cantidades difieren del impuesto que resultaría de aplicar la tasa vigente de 30 % para ambos años, debido principalmente a cálculo de ganancia de capital, intereses no gravables y gastos no deducibles.

La Administración Tributaria tiene la facultad de fiscalizar los últimos tres períodos fiscales.

El impuesto sobre la renta diferido proviene principalmente de la provisión por prestación de renuncia voluntaria y reservas voluntarias de préstamos.

## INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(La Libertad, República de El Salvador)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### Nota (33) Gastos de Operación

Los gastos de operación por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2021 y 2020 son los siguientes:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Gastos de funcionarios y empleados:		
Remuneraciones	44,129.4	45,612.0
Prestaciones al personal	20,136.3	25,572.4
Indemnizaciones al personal	2,096.4	4,904.2
Gastos del directorio	161.1	163.6
Otros gastos del personal	1,579.7	1,373.2
Pensiones y jubilaciones	85.6	84.8
Sub total	68,188.5	77,710.2
Gastos generales	53,352.2	58,464.8
Depreciaciones y amortizaciones	17,336.1	15,752.5
Total	<u>138,876.8</u>	<u>151,927.5</u>

#### Nota (34) Fideicomisos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Banco del Conglomerado Financiero administra fideicomisos con activos totales de US\$ 5,590.7 y US\$ 12,131.8, respectivamente. A continuación, se detallan los montos de cada fideicomiso:

	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
	Total <u>cartera</u>	Resultados <u>netos</u>	Total <u>cartera</u>	Resultados <u>netos</u>
Fideicomiso "A"	666.9	0.7	667.4	6.8
Fideicomiso "B"	0.0	(6.5)	0.0	0.8
Fideicomiso "C"	411.6	0.0	410.9	4.2
Fideicomiso "D"	350.4	0.0	356.9	2.7
Fideicomiso "E"	0.2	(0.5)	0.2	0.0
Fideicomiso "F"	145.8	0.0	133.9	0.0
Fideicomiso "G"	17.1	0.0	17.1	0.0
Fideicomiso "H"	1.1	0.0	1.1	0.0
Fideicomiso "I"	646.9	0.0	594.8	0.0
Fideicomiso "J"	0.1	0.0	0.1	0.0
Fideicomiso "K"	169.6	9.3	163.8	3.5
Fideicomiso "L"	3,181.0	(48.1)	9,785.6	(49.2)
Totales	<u>5,590.7</u>	<u>(45.1)</u>	<u>12,131.8</u>	<u>(31.2)</u>

Los resultados netos son los obtenidos por cada fideicomiso, en los períodos reportados.

## INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(La Libertad, República de El Salvador)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

#### Nota (35) Indicadores Relativos a la Carga de Recurso Humano

Durante el período reportado, las empresas que conforman el Conglomerado Financiero han mantenido un promedio de empleados de 3,258 (2,354 en 2020). De ese número el 58.6 % (59 % en 2020) se dedican a labores relacionadas con los negocios del Conglomerado Financiero y el 41.4 % (41 % en 2020) es personal de apoyo.

#### Nota (36) Operaciones Contingentes

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las denominadas operaciones contingentes son las siguientes:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Aperturas de cartas de crédito	15,152.3	20,701.6
Avaes, fianzas y garantías	109,391.4	126,977.7
Menos provisiones por riesgo (nota 7.A)	<u>(15,727.5)</u>	<u>(15,667.0)</u>
Total	<u>108,816.2</u>	<u>132,012.3</u>

#### Nota (37) Responsabilidades

Las responsabilidades asumidas por la Aseguradora del Conglomerado y los montos retenidos a cargo de la misma se detallan a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Responsabilidades por negocios de seguros y fianzas directos tomados	71,114,575.7	47,070,802.8
Responsabilidades cedidas y retrocedidas de seguros y fianzas	<u>(26,609,922.7)</u>	<u>(15,178,587.0)</u>
Sub total	44,504,653.0	31,892,215.8
Menos reservas matemáticas	<u>(5,395.4)</u>	<u>(5,050.7)</u>
Total	<u>44,499,257.6</u>	<u>31,887,165.1</u>

# INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(La Libertad, República de El Salvador)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### Nota (38) Reaseguros

Los reaseguros que respaldan los negocios de seguros de Seguros e Inversiones, S.A. y Filial son:

Reasegurador	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Clase de contrato	Participación (%)	Clase de contrato	Participación (%)
Compañía Suiza de Reaseguros, S.A.	A	25.0	A	25.0
	B	100.0	B	100.0
	C	40.0	E	50.0
	E	20.0	F	15.0
	F	20.0		15.0
General Reinsurance AG	C	10.0	C	15.0
	E	10.0	D	15.0
	F	10.0	E	15.0
			F	15.0
Hannover Rück SE	A	65.0	A	65.0
	C	40.0	C	25.0
	D	90.0	D	75.0
	E	60.0	E	60.0
	F	60.0	F	60.0
	K	100.0	K	100.0
Reaseguradora Patria, S.A.	A	10.0	A	10.0
	C	10.0	C	10.0
	E	10.0	E	10.0
	D	10.0	D	10.0
	F	10.0	F	10.0
Willis Limited			H	100.0
			I	100.0
Guy Carpenter	G	100.0		
	I	100.0		
BMS Group Ltd.	H	100.0	G	100.0
	J	100.0	J	100.0
<u>Simbología (Al 31 de diciembre de 2021)</u> A. Excedente de accidentes personales B. Excedente vida individual plan temporal 1 año renovable C. Operativo WXL bancaseguros D. Exceso de pérdida salud local E. Exceso de pérdida operativo vida colectivo F. Exceso de pérdida operativo desgravamen hipotecario G. WXL operativo incendio H. XL catastrófico de incendio I. Tent plan transporte, autos y diversos J. Stop loss incendio K. Exceso de pérdida catastrófico de vida	<u>Simbología (Al 31 de diciembre de 2020)</u> A. Excedente de accidentes personales B. Excedente vida individual plan temporal 1 año renovable C. Operativo WXL bancaseguros D. Exceso de pérdida salud local E. Exceso de pérdida operativo vida colectivo F. Exceso de pérdida operativo desgravamen hipotecario G. WXL operativo incendio H. XL catastrófico de incendio I. Tent plan transporte, autos y diversos J. Stop loss incendio K. Exceso de pérdida catastrófico de vida			

## INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(La Libertad, República de El Salvador)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Adicionalmente, la Aseguradora y Filial gestiona colocación de reaseguros y facultativos con los siguientes reaseguradores y corredores de reaseguros internacionales:

Al 31 de diciembre de 2020	Al 31 de diciembre de 2020
<ul style="list-style-type: none"><li>• Mapfre Re, Compañía de Reaseguros, S.A.</li><li>• Reasinter Intermediario de Reaseguro, S.A. de C.V.</li><li>• SOM. US. Intermediario de Reaseguro, S.A. de C.V.</li><li>• Willis Limited</li><li>• Reaseguradora Patria, S.A.</li><li>• Butcher, Robinson &amp; Staples International Limited</li><li>• Hannover Rück SE</li><li>• Corporación Lloyd's</li><li>• Baal Nak' Reinsurance Consultans LLC</li><li>• Instituto Nacional de Seguros</li><li>• Artur J. Gallagher (UK) Limited</li><li>• Scor Reinsurance Company</li><li>• BMS Group Ltd.</li><li>• General Reinsurance AG</li><li>• Air de Centro América, S.A.</li><li>• Everest Reinsurance Company</li><li>• AIG Seguros México, S.A. de C.V.</li><li>• MREC Intermediaria de Reaseguros, S.A.</li><li>• Transatlantic Reinsurance Company</li><li>• Ulvert &amp; Company</li><li>• Chubb Seguros Panamá, S.A.</li><li>• Thompson Heath &amp; Bond Limited</li><li>• Carpenter Marsh Fac Re LLC</li><li>• Marsh JLT Specialty</li><li>• Compañía Suiza de Reaseguros, S.A.</li><li>• Amwins Global Risks limited</li><li>• Guy Carpenter &amp; Company LLC</li><li>• Howden Insurance Brokers Limited</li><li>• Ulvert &amp; Company Inc.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Mapfre Re, Compañía de Reaseguros, S.A.</li><li>• Reasinter Intermediario de Reaseguro, S.A. de C.V.</li><li>• SOM. US. Intermediario de Reaseguro, S.A. de C.V.</li><li>• Willis Limited</li><li>• Reaseguradora Patria, S.A.</li><li>• Butcher, Robinson &amp; Staples International Limited</li><li>• Hannover Rück SE</li><li>• Corporación Lloyd's</li><li>• Baal Nak' Reinsurance Consultans LLC</li><li>• Instituto Nacional de Seguros</li><li>• Artur J. Gallagher (UK) Limited</li><li>• Scor Reinsurance Company</li><li>• International Reinsurance Brokers Solutions LLC</li><li>• BMS Group Ltd.</li><li>• General Reinsurance AG</li><li>• Air de Centro América, S.A.</li><li>• Everest Reinsurance Company</li><li>• AIG Seguros México, S.A. de C.V.</li><li>• MREC Intermediaria de Reaseguros, S.A.</li><li>• RKH Specialty Limited</li><li>• Transatlantic Reinsurance Company</li><li>• Ulvert &amp; Company</li><li>• Chubb Seguros Panamá, S.A.</li><li>• Thompson Heath &amp; Bond Limited</li><li>• Carpenter Marsh Fac Re LLC</li><li>• Marsh JLT Specialty</li></ul>

#### Nota (39) Litigios Pendientes

- a) Juicio ante el Juzgado de lo Civil de Santa Tecla, interpuesto por Construcción, Industrias y Materiales, S.A. de C.V. por presunta prescripción de cuatro obligaciones con el Banco, por medio de Juicio Mercantil Declarativo de Prescripción; a la fecha se encuentra en etapa de aportación de pruebas, monto de la demanda US\$ 1,275.0.
- b) Procedimiento administrativo promovido por la Dirección General de Impuestos Internos; señalamiento de determinación respecto del ejercicio impositivo comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2010, monto impugnado US\$ 2,451.2. El 12 de mayo de 2014, se presenta escrito en el cual se interpone recurso de apelación ante el Tribunal de Apelaciones de los Impuestos Internos y de Aduanas, en el que se solicita la apertura a pruebas y que revoque la resolución de la Dirección General de Impuestos Internos. El 30 de octubre de 2018 se notificó sentencia del Tribunal de Apelaciones en la cual se modifica la resolución de tasación de impuestos, estableciendo de dicha manera un nuevo monto a cargo del Banco, por la cantidad de US\$ 2,600,1. El 4 de febrero de 2019 se presentó demanda contencioso administrativa contra la sentencia emitida por el Tribunal de Apelaciones. El 7 de junio de 2019 la demanda fue admitida por la Cámara de lo Contencioso Administrativa de Santa Tecla. El 25 de julio de 2019 se notifica orden de suspensión de los efectos del acto emitido por la DGII. A esta fecha se han celebrado las



audiencias inicial y probatoria en el referido proceso, por lo que se está a la espera de la sentencia.

- c) Procedimiento administrativo promovido por la Dirección General de Impuestos Internos; señalamiento de determinación respecto del ejercicio impositivo del 1 de enero al 31 de diciembre de 2011; monto impugnado US\$ 3,126.3. El 25 de abril de 2019, se notificó sentencia del Tribunal de Apelaciones en la cual se resolvió ajustar el impuesto y la multa determinada a cargo del Banco, por la cantidad de US\$ 3,658.4. El 23 de julio de 2019 el Banco presentó demanda contencioso administrativa. El 19 de agosto de 2019 la demanda fue admitida por la Cámara de lo Contencioso Administrativo de Santa Tecla. El 7 de noviembre de 2019 se presentó escrito de ampliación de demanda y se aportó prueba. A la fecha se está pendiente del señalamiento de la audiencia inicial.
- d) Procedimiento administrativo promovido ante el Tribunal de Apelaciones de la Dirección General de Impuestos Internos contra la resolución liquidatoria del impuesto sobre la renta del año 2016 efectuada por la Dirección General de Impuestos Internos. El 15 de julio de 2020 se presentó recurso de apelación por la cantidad de US\$ 6,226.3. El 26 de noviembre de 2020 se evacuó la etapa de pruebas y el 5 de enero de 2021 se evacuó la etapa de alegatos finales. El 20 de mayo de 2021 el Tribunal de Apelaciones de Impuestos Internos y de Aduanas emitió resolución final, en la cual, entre otras cosas, redujo el impuesto y multa determinados por la Dirección General de Impuestos Internos. El 14 de junio de 2021 el Tribunal de Apelaciones de Impuestos Internos y Aduanas rectificó la liquidación establecida en la resolución final de fecha 20 de mayo de 2021 resultando el monto de US\$ 4,565.7. El 23 de agosto de 2021 el Banco presentó demanda contencioso administrativa impugnando la resolución final. El 1 de octubre de 2021 la demanda fue admitida por la Cámara de lo Contencioso Administrativo, por lo que a la fecha se está a la espera que la Cámara resuelva sobre la suspensión solicitada por el Banco del acto reclamado y señale fecha para la audiencia inicial.
- e) En diciembre de 2006, la Presidenta de la Defensoría del Consumidor (DC), presenta denuncia ante el Tribunal Sancionador de la Defensoría del Consumidor, por cobrar recargo por inactividad en cuentas desde el mes de diciembre de 2005 hasta el mes de octubre de 2006, por un monto de US\$ 135.8 a 3,805 ahorrantes, cuyas cuentas presentaban saldos de US\$ 0.2 o más. En agosto de 2015, la Sala de lo Constitucional de la CSJ, admite la demanda de amparo y emite medida cautelar consistente en que Banco Citibank, S.A. hoy Banco Cuscatlán de El Salvador S.A., como tercero beneficiado rinda fianza para garantizar el pago al que fue condenado en sentencia emitida en octubre de 2007 por el tribunal sancionador de la DC. El 18 de julio de 2017, notifican sentencia emitida por la Sala de lo Contencioso Administrativo de la CSJ, con lo cual se legitima la multa impuesta al Banco y la orden de reintegro de cantidades de dinero a los clientes, condenando a una multa de US\$ 485.8 y reintegrar US\$ 407.9, por cobros realizados en concepto de recargo por inactividad a las cuentas de ahorro con saldos iguales o mayores de veinticinco dólares durante los meses de diciembre de 2005 a octubre de 2006. Con fecha 24 de julio de 2017 se presentó demanda en Proceso de Amparo ante la Sala de lo Constitucional de la Corte Suprema de Justicia, en contra de la nueva sentencia emitida por parte de la Sala de lo Contencioso Administrativo. Por resolución de fecha 12 de febrero de 2018 la Sala de lo Constitucional declaró improcedente la demanda. Con fecha 23 de marzo de 2018 se presentó nueva demanda en Proceso de Amparo ante la Sala de

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

lo Constitucional, en contra de la referida sentencia emitida por parte de la Sala de lo Contencioso Administrativo. Con fecha 3 de mayo de 2019 fue declarada improcedente la demanda en proceso de amparo presentada. Con fecha 28 de junio de 2019, se presentó solicitud de aclaración de la resolución pronunciada por la Sala de lo Constitucional. Con fecha 23 de diciembre de 2020 se aclararon los aspectos de la resolución de improcedencia. Con fecha 8 de abril de 2021 se presentó recurso de revocatoria contra la improcedencia de amparo y resolución de aclaración. A la fecha se está a la espera de resolución sobre dicho recurso.

- f) La sociedad QUÍMICA AGRÍCOLA INTERNACIONAL, SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE (en adelante, Quimagro), promovió juicio sumario mercantil en 1996, ante el Juzgado 3° de lo Mercantil de San Salvador, solicitando se declarara la terminación del contrato de interventoría financiera y administrativa, del 28 de agosto de 1984, con el Banco de Crédito Popular, S.A. y el Banco de Comercio de El Salvador, S.A., reclamando además, indemnización por daños y perjuicios que en aquel momento estimó en la cantidad de US\$ 6,132.0. El juzgado que conoció de dicho juicio resolvió en 2001, condenando al Banco de Comercio de El Salvador, S.A., ahora Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. (antes Scotiabank El Salvador, S.A.), sin fijar monto de indemnización. El Banco interpuso apelación ante la respectiva Cámara de 2ª instancia y en 2001, el tribunal que revocó la sentencia. Quimagro recurrió en casación ante la Sala de lo Civil de la Corte Suprema de Justicia, pronunciándose sentencia en 2003, la cual, entre otros, fue adversa a lo solicitado en lo relativo a la indemnización de daños y perjuicios incoada por Quimagro, pero omitió fallar sobre una alegada infracción del artículo 107 de la Constitución. En 2005, Quimagro presentó demanda de amparo ante la Sala de lo Constitucional de la Corte Suprema de Justicia, proceso que fue identificado bajo la referencia 181-2005, que comprendía todos los puntos conocidos en la casación. La Sala de lo Constitucional admitió el amparo únicamente por no haberse resuelto en la casación lo relativo al artículo 107 de la Constitución. En 2010 se proveyó sentencia de amparo en la que se ordenó la emisión de nueva sentencia por la Sala de lo Civil, respetando los parámetros fijados por la Sala de lo Constitucional. No obstante, en 2013, la Sala de lo Civil, además de disponer que no había infracción del artículo 107 Cn, declaró la terminación del contrato en referencia y conoció nuevamente de todos los puntos planteados en la casación original del 2003, incluyendo aquellos que no fueron examinados en el proceso de amparo y que, en consecuencia, se encontraban firmes desde 2003 y, en la citada sentencia, la Sala de lo Civil condenó al Banco de Comercio de El Salvador, S.A., a pagar indemnización por daños y perjuicios a favor de Quimagro, sin determinar monto en concepto de indemnización, ordenando que Quimagro debía “ejercer su liquidación en juicio diverso de conocimiento ordinario”. Sobre la base de esa nueva sentencia de casación, Quimagro inició proceso común declarativo de daños y perjuicios ante el Juzgado 5° de lo Civil y Mercantil (Juez 2), en el cual reclama la cantidad de US\$ 49,331.0. En dicho proceso, el Banco contestó en forma negativa la demanda de Quimagro, se realizó la audiencia preparatoria y, en ese momento, la tramitación normal del proceso fue suspendida por prejudicialidad constitucional. Como parte del proceso indemnizatorio, Quimagro solicitó se decretara medida cautelar contra el Banco, consistente en embargo preventivo e inhibición general de disponer de las inversiones financieras, decretándose por el tribunal, embargo preventivo por US\$ 11,223.0, e inhibición general de disponer de las inversiones financieras del Banco hasta por US\$ 38,107.0; medidas que fueron ejecutadas por los valores de US\$ 6,988.0, y US\$ 7,821.0,

respectivamente, por un monto total de US\$ 14,809.0; recayendo el embargo en las participaciones accionarias del Banco en las subsidiarias Cuscatlán SV Servicredit, S.A. de C.V. (antes Scotia Servicredit, S.A. de C.V.), Cuscatlán SV Soluciones Financieras, S.A. (antes Scotia Soluciones Financieras, S.A.), Cuscatlán SV Inversiones, S.A. de C.V. (antes Scotia Inversiones, S.A. de C.V.), y Cuscatlán SV Leasing S.A. de C.V. (antes Scotia Leasing, S.A. de C.V.); y la orden de inhibición de disponer, se ha ejecutado en Certificados de Inversión del Fondo Nacional para la Vivienda y Certificados Fiduciarios emitidos por el FICAFE; ejecución que no afecta las operaciones del Banco. Como consecuencia de ello, el Banco promovió amparo contra dicha sentencia de 2013, amparo que la Sala de lo Constitucional declaró improcedente, ordenando, por otro lado, un trámite de verificación de ejecución de la sentencia de amparo 181-2005, y en ese trámite con fecha 7 de septiembre de 2016 se notificó la resolución proveída por la Sala de lo Constitucional de la Corte Suprema de Justicia a las 10 horas y 11 minutos del 31 de agosto de 2016, que dispuso anular la sentencia pronunciada por la Sala de lo Civil de la Corte Suprema de Justicia de fecha 15 de abril de 2013, por la cual se condenó a pagar daños y perjuicios a Banco de Comercio de El Salvador, S.A., ahora Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. (antes Scotiabank El Salvador, S.A.), a excepción del apartado en el que dicho tribunal resolvió sobre que no había lugar a casar la sentencia por la alegada vulneración del artículo 107 Cn.; apartado que, según ordenó la Sala de lo Constitucional, deberá tenerse por incorporado en la sentencia original pronunciada el 8 de septiembre de 2003. En la sentencia del 8 de septiembre de 2003 se declaró ha lugar la prescripción de la acción intentada por Quimagro y se absolvió a Banco de Comercio de El Salvador, S.A., ahora Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. (antes Scotiabank El Salvador, S.A.), de la reclamación de daños y perjuicios presentada por Quimagro de 1996; aspectos que quedaban válidos en virtud de la resolución de la Sala de lo Constitucional, del 31 de agosto de 2016. Quimagro, por su parte, presentó recurso de nulidad contra la resolución de la Sala de lo Constitucional del 31 de agosto de 2016. La Sala de lo Constitucional, el 22 de mayo de 2018, declaró sin lugar la solicitud de recusación de los Magistrados planteada por Quimagro en el proceso de amparo, resolución contra la cual Quimagro, mediante escrito de fecha 13 de junio de 2018, interpuso recurso de revocatoria. Sobre estos puntos en particular, la Sala de lo Constitucional pronunció resolución el 13 de julio de 2018, en la que declaró inadmisibile el recurso de revocatoria interpuesto por Quimagro contra el auto que resolvió la recusación de los Magistrados y declaró sin lugar la nulidad en contra de la resolución de seguimiento del proceso de amparo 181-2005, del 31 de agosto de 2016, quedando vigente la decisión de la Sala de lo Civil que había declarado prescritas las acciones de Quimagro, desde el año 2003. Con fecha 23 de julio de 2018 se presentó escrito a la Sala de lo Constitucional solicitando que informe al Juez 5° de lo Civil y Mercantil de la resolución en la que declara sin lugar la nulidad planteada por Quimagro; y, además, el 25 de julio de 2018 se presentó escrito ante el referido Juez, solicitando se declare la terminación anticipada de la acción civil de daños y perjuicios promovida por Quimagro, por improponibilidad sobrevenida de la demanda y, en consecuencia, se ordenase el levantamiento inmediato de las medidas cautelares. El 8 de mayo de 2019, el Juez declaró sin lugar la solicitud de Quimagro relativa a que se librara oficio a la Superintendencia de Competencia y la Superintendencia del Sistema Financiero para que no autorizaran el acuerdo de venta. Asimismo, declaró sin lugar la solicitud del Banco en cuanto a ordenar la improponibilidad sobrevenida de la demanda puesto que estaba pendiente el informe y certificación por parte de la Sala de lo Constitucional. En resolución del 9 de mayo de 2019, el Juez instruye al Gerente de

CEDEVAL para que continúe como depositario judicial. El 24 de octubre de 2019, el Juez Quinto de lo Civil y Mercantil notificó resolución al Banco en la que le concedió traslado para que se pronunciara sobre peticiones hechas por Quimagro. El traslado fue contestado el 29 de octubre de 2019. Mediante resolución del 13 de noviembre de 2019, el referido Juez rechazó las peticiones de Quimagro y expuso que existe ya una resolución de la Sala de lo Constitucional que anulaba la causa de pedir del proceso civil y mercantil estando solo a la espera que la referida Sala remita certificación del auto del 13 de julio de 2018. En ese sentido, el Juez libró nuevo oficio. El 29 de octubre de 2020, la Sala de lo Constitucional notificó resolución del 23 de octubre de 2020 en la que anuló de forma parcial la resolución emitida el 31 de agosto de 2016 y anuló la resolución dictada el 13 de julio de 2018. Asimismo, tuvo por cumplida por parte de la Sala de lo Civil la sentencia en el proceso de Amparo referencia 181-2005. El Banco presentó recurso de revocatoria de la referida resolución ante la Sala de lo Constitucional. El 21 de mayo de 2021, el Juzgado Quinto de lo Civil y Mercantil notificó resolución de ampliación de medida cautelar y decreto embargo preventivo en contra del Banco a favor de Quimagro, por la cantidad de US\$ 38,107.5. más una tercera parte de dicho monto. El 28 de mayo de 2021 el Banco presentó recurso de apelación contra la referida resolución. El 15 de junio de 2021, la Cámara Tercera de lo Civil de la Primera Sección del Centro admitió el recurso de apelación. El 16 de junio de 2021 la Sala de lo Constitucional, notificó resolución en la cual, entre otras cosas, resolvió declarar sin lugar el recurso de revocatoria presentado por el Banco y declaró firme la resolución de fecha 23 de octubre de 2020. El 30 de junio de 2021, el Banco presentó demanda de Amparo ante la Sala de lo Constitucional contra la Sentencia pronunciada por la Sala de lo Civil, el 15 de abril de 2013 y la resolución de fecha 21 de mayo de 2013, en el proceso referencia 1482-CAS. -S.S. El 28 de julio de 2021 la Cámara Tercera de lo Civil de la Primera Sección del Centro resolvió anular la resolución de fecha de 17 de mayo de 2021 por medio de la cual se decretó embargo preventivo contra el Banco y ordenó al Juez Quinto de lo Civil y Mercantil de San Salvador seguir el trámite de oposición para la modificación de la medida cautelar y pronunciar oportunamente resolución debidamente motivada. El 1 de octubre de 2021, el Juzgado Quinto de lo Civil y Mercantil notificó resolución de fecha 24 de agosto de 2021, en la cual, entre otras cosas, resolvió dejar sin efecto la restricción de publicidad del proceso, ordenada en resolución proveída 18 de febrero de 2014. El 5 de octubre de 2021, el Banco presentó recurso de revocatoria únicamente sobre la parte resolutive en la cual se dejó sin efecto la restricción de publicidad. El 25 de octubre de 2021, la Sala de lo Constitucional declaró improcedente la demanda de amparo presentada por el Banco. El 4 de noviembre de 2021, el Banco presentó recurso de revocatoria contra la resolución que declaró improcedente la demanda de amparo. El 12 de noviembre de 2021, el Juzgado Quinto de lo Civil y Mercantil declaró sin lugar el recurso de revocatoria interpuesto contra la resolución que dejó sin efecto la restricción de publicidad, adicionalmente, ordenó continuar con la tramitación del proceso y señaló audiencia especial de oposición a la modificación de la medida cautelar solicitada por Quimagro, para el 2 de diciembre de 2021; asimismo, programó para el 7 de diciembre de 2021, audiencia especial con el objeto de fijar la pretensión u objeto del proceso, los hechos controvertidos y términos del debate. El 2 de diciembre de 2021, se realizó la audiencia especial de oposición a la medida cautelar, en la cual, entre otras cosas, se resolvió modificar la medida cautelar de inhibición general de disponer, por la de medida cautelar de embargo preventivo, por un monto de treinta y ocho millones ciento siete mil quinientos cincuenta y cuatro dólares con noventa centavos de dólar de los Estados

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

Unidos de América más una tercera parte de dicho monto. La resolución de la modificación de la medida cautelar fue notificada el día 4 de enero del 2022, y conforme a los artículos 508 y 453 del Código Procesal Civil y Mercantil la resolución fue apelada el día 11 de enero de 2022. Con fecha 24 de enero de 2022, se notificó la admisión de recurso de apelación por parte de la Cámara Tercera de lo Civil de San Salvador. A la fecha pendiente señalamiento de audiencia de apelación, previa decisión del incidente de abstención invocado, en consecuencia, esta medida no ha sido ejecutada al 31 de diciembre ni a la fecha del informe. El 7 de diciembre de 2021, se celebró audiencia especial para aclarar los puntos pendientes de la audiencia preparatoria y a la fecha se está a la espera de realizar una diligencia de exhibición de libros societarios de Quimagro para el día 11 de febrero de 2022.

- g) Proceso común de indemnización de daños y perjuicios e indemnización por daño moral, promovido por Marco Antonio Menéndez Monterrosa y Alba Alicia Carpio de Menéndez, en el cual se pretende la indemnización por parte del Banco por la cantidad aproximada de US\$ 8.506.0. El Banco contestó la demanda en sentido negativo, exponiendo oportunamente sus argumentos de defensa. El 13 de abril de 2021, se notificó sentencia de primera instancia favorable al Banco. El 29 de abril de 2021, se notificó la interposición del recurso de apelación presentado por los demandantes, contra la sentencia de primera instancia. El recurso de apelación fue admitido por la Cámara Tercera de lo Civil de la Primera Sección del Centro y, el día 15 de diciembre de 2021 fue celebrada la audiencia de apelación, estando pendiente al 31 de diciembre de 2021 la emisión de la sentencia del recurso de apelación, la cual fue emitida y notificada al Banco con posterioridad a dicha fecha, anulando la sentencia del 26 de marzo de 2021 y emitiendo una nueva favorable al Banco, en la cual se declaró la prescripción de la acción resarcitoria de daños y perjuicios y la prescripción de la acción indemnizatoria de daño moral.
- h) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Aseguradora tiene litigios judiciales mercantiles en contra por US\$ 83.01 y US\$ 43.0, respectivamente, para los cuales se tiene una provisión por valor de US\$ 29.0 y US\$ 20.0. Asimismo, se han iniciado procesos judiciales contra deudores por US\$ 240.4 y US\$ 224.3 al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente, más intereses y costas procesales, los cuales se están desarrollando ante las instancias legales correspondientes y con garantías suficientes para su recuperación.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se tienen procesos administrativos en contra por US\$ 188.0 y US\$ 1,469.9 respectivamente, entre los cuales se encuentran los siguientes:

- i) Proceso administrativo en contra de la Filial por un monto de US\$ 1,469.9 al 31 de diciembre de 2020 respecto a lo cual se interpuso demanda contencioso administrativa ante la Sala de lo Contencioso Administrativo de la Corte Suprema de Justicia, la cual fue admitida, concediéndose la suspensión del acto reclamado, en 2021 habiendo confirmado la Sala en sentencia la resolución impugnada, y al adquirir firmeza la resolución, quedó agotada la vía administrativa procediéndose en octubre 2021 con el pago de la multa.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

- j) La Dirección General de Impuestos Internos del Ministerio de Hacienda, luego de seguir procedimiento de audiencia y apertura a pruebas, pronunció resolución de fecha 10 de febrero de 2016 en la que se determinó para la Aseguradora, un monto complementario a pagar en concepto de Impuesto sobre la Renta respecto al ejercicio fiscal 2012, relacionado con deducción de reservas técnicas y estableció multa por presunta evasión no intencional. Ante dicha resolución, la Aseguradora presentó el recurso correspondiente ante el Tribunal de Apelaciones de los Impuestos Internos y de Aduanas, quien confirmó la resolución de dicha Dirección. Por lo anterior, la Aseguradora interpuso demanda Contencioso Administrativo, la cual fue admitida por parte de las instancias judiciales correspondientes, corriéndose traslado a la autoridad demandada. La Administración de la Aseguradora espera obtener sentencia a su favor dentro del proceso antes indicado. El monto de dicho proceso asciende a US\$ 149.4.
- k) La Dirección General de Impuestos Internos del Ministerio de Hacienda, luego de seguir procedimiento de audiencia y apertura a pruebas, pronunció resolución de fecha 8 de marzo de 2018 en la que se determinó para la Aseguradora, un monto complementario a pagar en concepto de Impuesto sobre la Renta respecto al ejercicio fiscal 2014, relacionado con deducción de reservas técnicas y estableció multa por presunta evasión no intencional. Ante dicha resolución, la Aseguradora presentó el recurso correspondiente ante el Tribunal de Apelaciones de los Impuestos Internos y de Aduanas, quien confirmó la resolución de dicha Dirección. Por lo anterior, la Aseguradora interpuso demanda Contencioso Administrativo, la cual fue admitida por parte de las instancias judiciales correspondientes, corriéndose traslado a la autoridad demandada. La Administración de la Aseguradora espera obtener sentencia a su favor dentro del proceso antes indicado. El monto de dicho proceso asciende a US\$ 32.2.

Al 31 de diciembre de 2021 existen otros procesos iniciados por el Conglomerado Financiero y en contra de éste que no se consideran de significativa materialidad. La Administración del Conglomerado Financiero, deja expresa constancia que, los conceptos vertidos en la presente nota no constituyen reconocimiento expreso o tácito de obligación alguna y se han descrito los hechos conocidos a la fecha 8 de febrero de 2022, considerando las notificaciones recibidas por el Conglomerado Financiero hasta esa fecha, por lo que no toma en cuenta hechos o acciones no conocidas y posteriores al día 8 de febrero de 2022.

**Nota (40) Personas Relacionadas y Accionistas Relevantes**

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**Nota (41) Créditos Relacionados**

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

El capital social y reservas de capital del Banco del Conglomerado Financiero, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es de US\$ 294,889.7. El total de créditos relacionados es de US\$ 8,219.0 (US\$ 5,822.5 en 2020), y representa el 2.8 % (2 % en 2020) del capital social y reservas de capital de la entidad. Dicho monto está distribuido entre 239 deudores (190 en 2020).

Durante los períodos reportados, el Conglomerado Financiero dio cumplimiento a las disposiciones sobre créditos relacionados antes referidas.

**Nota (42) Créditos a Subsidiarias Extranjeras**

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

Al 31 de diciembre de 2021, el fondo patrimonial del Conglomerado Financiero era de US\$ 467,410.8 (US\$ 496,743.1 en 2020), y el monto bruto de la cartera de préstamos de US\$ 2,568,183.5 (US\$ 2,454,724.6 en 2020).

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Conglomerado Financiero no posee saldos de préstamos otorgados a subsidiarias extranjeras.

Durante los períodos reportados el Conglomerado Financiero dio cumplimiento a las disposiciones sobre créditos a subsidiarias extranjeras.

**Nota (43) Créditos a Subsidiarias Nacionales**

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

Al 31 de diciembre de 2021, el fondo patrimonial del Conglomerado Financiero era de US\$ 467,410.8 (US\$ 496,743.1 en 2020), y el monto bruto de la cartera de préstamos de US\$ 2,568,183.5 (US\$ 2,454,724.6 en 2020).

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

Al 31 de diciembre de 2021, el Conglomerado Financiero no posee saldos de préstamos otorgados a subsidiarias nacionales.

Al 31 de diciembre de 2020, el total de créditos otorgados a subsidiarias nacionales era de US\$ 6,099.6, el cual representaba el 1.2 % del fondo patrimonial del Conglomerado Financiero, y el 0.2 % de la cartera bruta de préstamos.

Durante los períodos reportados el Conglomerado Financiero dio cumplimiento a las disposiciones sobre créditos a subsidiarias nacionales.

**Nota (44) Límites en la Concesión de Créditos**

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no se tienen créditos a una sola persona o grupo económico que excedan del 25 % del fondo patrimonial del Conglomerado Financiero.

Durante los períodos reportados el Conglomerado Financiero dio cumplimiento a las disposiciones del Artículo N° 197 de la Ley de Bancos.

**Nota (45) Contratos con Personas Relacionadas**

De conformidad al Artículo 208 de la Ley de Bancos, la Superintendencia puede objetar la celebración de contratos entre un banco y las personas relacionadas con éste. Se entiende que son personas relacionadas aquellas que se encuentran vinculadas en forma directa o indirecta con la propiedad accionaria del Banco o en forma directa con la Administración. Los contratos celebrados con personas relacionadas son los siguientes:

- a) Contrato de arrendamiento de inmueble renovable a dos años plazo, vigente hasta el 31 de agosto de 2023 por un monto de US\$ 167.9, del cual se aplicó a los resultados del período 2021 y 2020 la suma de US\$ 83.9.
- b) Contrato de arrendamiento de inmueble renovable a dos años plazo, vigente hasta el 31 de agosto de 2023 por un monto de US\$ 51.0, del cual se aplicó a los resultados del período 2021 y 2020 la suma de US\$ 25.5.
- c) Contrato de arrendamiento de inmueble renovable a dos años plazo, vigente hasta el 31 de agosto de 2023 por un monto de US\$ 3.2, del cual se aplicó a los resultados del período 2021 y 2020 la suma de US\$ 1.6.

Durante los períodos que terminaron al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Superintendencia no objetó contratos con personas relacionadas.



**Nota (46) Relaciones entre Operaciones Activas y Pasivas en Moneda Extranjera**

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Banco que pertenece al Conglomerado Financiero dio cumplimiento a la citada disposición al mantener una relación de -0.20 % y 0.23 %, respectivamente.

**Nota (47) Requerimiento de Fondo Patrimonial o Patrimonio Neto**

Según el Artículo N° 127 de la Ley de Bancos, el fondo patrimonial del Conglomerado Financiero se determina a partir del balance general 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 N° 42 de la citada Ley.

La suma de los fondos patrimoniales de cada una de las entidades del Conglomerado Financiero asciende a US\$ 832,984.8 (US\$ 870,337.2 en 2020) y la suma de los requerimientos de fondo patrimonial de las mismas asciende a US\$ 366,692.0 (US\$ 358,711.2 en 2020); por consiguiente, al ser la primera mayor el Conglomerado Financiero cumple con los requisitos de fondo patrimonial.

El fondo patrimonial del Conglomerado Financiero como un todo se calcula a partir de los balances individuales de cada una de las entidades que forman el Conglomerado Financiero.

La suma de los requisitos de capital de las sociedades que forman el Conglomerado Financiero asciende a US\$ 366,692.0 (US\$ 358,711.2 en 2020) y el fondo patrimonial del Conglomerado Financiero es de US\$ 467,410.8 (US\$ 496,743.1 en 2020); por consiguiente, al ser este mayor que la suma antes indicada, se cumple con el requisito de fondo patrimonial.

**Nota (48) Sumario de diferencias entre las Normas Contables Utilizadas para la Preparación de los Estados Financieros y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**

La Administración del Banco ha identificado las siguientes diferencias principales entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador:

- 1) Las normas para la contabilización de las inversiones vigentes durante el período 2021 y 2020, no están en total conformidad con las NIIF, siendo las principales diferencias:
  - a) Las inversiones financieras se valúan de acuerdo con las disposiciones contables regulatorias. La NIIF 9 contiene un nuevo enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujos de efectivo, e incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

- b) No se están realizando todas las divulgaciones relacionadas con los instrumentos financieros, por ejemplo:
- i) Los objetivos y políticas concernientes a la gestión de los riesgos financieros, incluyendo su política respecto a la cobertura, desglosada para cada uno de los tipos principales de transacciones previstas.
  - ii) La información sobre la naturaleza de los riesgos administrados, tales como riesgo de crédito, mercado, moneda y riesgo de la tasa de interés.
  - iii) Las NIIF requieren la revelación de información acerca de los valores razonables de cada clase o grupo de sus activos y pasivos de carácter financiero.
- 2) Las provisiones para riesgo de crédito se establecen de acuerdo con las disposiciones regulatorias vigentes. Las NIIF utilizan un modelo de pérdida crediticia esperada (PCE). Esto requiere que se aplique juicio considerable con respecto de cómo los cambios en los factores económicos afectan las PCE. El modelo de deterioro es aplicable a los activos financieros medidos al costo amortizado o al VRCORI, excepto por las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo las NIIF, las provisiones para pérdidas se miden usando una de las siguientes bases: (i) Pérdidas crediticias esperadas de 12 meses: éstas son pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación; y (ii) Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo: Estas son pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero; el uso de este último es obligatorio cuando ha sucedido un aumento considerable en el riesgo crediticio desde la fecha de otorgamiento. Adicionalmente, de acuerdo con las normas regulatorias, la liberación de las reservas y las recuperaciones de créditos castigados se reportan como Otros Ingresos en el estado de resultados fuera de los resultados de operación.
- 3) Según las disposiciones regulatorias vigentes, los intereses generados sobre préstamos vencidos se registran en cuentas de orden y se reconocen como ingresos hasta que se perciben. Las NIIF requieren que los estados financieros se preparen sobre la base de lo devengado y, por consiguiente, los intereses de la cartera vencida deben formar parte del producto, pues ya han sido devengados.
- 4) Las NIIF requieren que se valúen los activos extraordinarios al valor justo menos los costos para vender. 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.
- 5) La elaboración y presentación de los estados financieros consolidados se realiza en cumplimiento con la normativa contable regulatoria. Los estados financieros consolidados y las notas son generalmente de cumplimiento legal, y no proporcionan toda la información requerida por las NIIF, para suministrar información general acerca de la situación y desempeño financiero, así como de los flujos de efectivo.

## INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(La Libertad, República de El Salvador)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

- 6) Los contratos de arrendamiento son registrados como arrendamientos operativos, excepto aquellos contratos que transfieren sustancialmente al arrendatario los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, los cuales son registrados como arrendamientos financieros, mientras que NIIF 16, *Arrendamientos*, requiere que todos los contratos que contienen un arrendamiento se registren como arrendamiento financiero, incorporando en el balance general el derecho de uso del activo y el pasivo correspondiente.
- 7) Las Normas Contables de Seguros vigentes requieren la creación de un pasivo que corresponde a reservas por siniestros no reportados y a reservas de previsión; sin embargo, las NIIF establecen que "No reconocerá como pasivos las provisiones por siniestros ocurridos pero no declarados si dichos siniestros se derivan de contratos de seguro que no existen en la fecha de los estados financieros, (tales como las provisiones para catástrofes o de estabilización)", por lo cual se genera un monto de US\$ 9,986.5 (US\$ 11,273.1 para el año 2020) de pasivos por reservas creadas de más.
- 8) Las NIIF requieren ciertas revelaciones adicionales.

#### Nota (49) Calificación de Riesgo

El Artículo 235 de la Ley de Bancos requiere que se publique la calificación de riesgo realizada por una clasificadora de riesgo registrada en la anterior Superintendencia de Valores (hoy incorporada en la Superintendencia del Sistema Financiero).

Las calificaciones de riesgo de Inversiones Financieras Grupo Imperia Cuscatlán, emitidas por la clasificadora Pacific Credit Rating (Zumma Ratings, S.A. de C.V. en 2020) es la siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Rating Local</u>	<u>Pacific Credit Rating</u>	<u>Zumma Ratings</u>
Calificación como emisor	AAA	EAA+
Acciones	N-1	N-1

La fecha de referencia de las calificaciones de riesgo es al 30 de junio 2021 y 2020.

A continuación, se especifican las calificaciones a instrumentos de deuda emitidos localmente por Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. emitidos por las Calificadoras Fitch Centroamérica, S.A. y Pacific Credit Rating (Zumma Ratings, S.A. de C.V. en 2020):

	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
<u>Rating local</u>	<u>Fitch Ratings</u>	<u>Pacific Credit Rating</u>	<u>Fitch Ratings</u>	<u>Zumma Ratings</u>
Calificación como emisor	EAA+	EAAA	EAA+	EAA+
Títulos de deuda de corto plazo	F1+	N-1	F1+	N-1
Títulos de deuda de largo plazo	AAA	AAA	AAA	AAA
Acciones	-	N-1	-	N-1

## INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(La Libertad, República de El Salvador)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

La fecha de referencia de las calificaciones de riesgo es al 30 de junio 2021 y 2020.

Para Seguros e Inversiones, S.A. y Filial en cumplimiento con la Ley de Mercado de Valores, a continuación se muestran las calificaciones emitidas por las clasificadoras de riesgo internacional Zumma Ratings, S.A. de C.V. y Fitch Ratings Centroamérica, S.A.:

<u>Rating local</u>	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
	<u>Fitch Ratings</u>	<u>Zumma Ratings</u>	<u>Fitch Ratings</u>	<u>Zumma Ratings</u>
Calificación como emisor	EAA+	EAA+	EAA+	EAA+

La fecha de referencia de las calificaciones de riesgo es al 30 de junio 2021 y 2020.

La descripción de las calificaciones se detalla a continuación:

Categoría AAA: corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de riesgo no son significativos.

Categoría AA+ o AA: corresponde a aquellos instrumentos cuyos emisores cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía. El signo (+ o -) en la calificación indica menor o mayor riesgo dentro de su categoría. El signo "+" indica un nivel menor de riesgo, mientras que el signo "-" indica un nivel mayor de riesgo.

Nivel 1 (N-1): corresponde a aquellos instrumentos cuyos emisores cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

Nivel 2 (N-2): acciones que presentan una muy buena combinación de solvencia y estabilidad en la rentabilidad del emisor y volatilidad de sus retornos.

Nivel F1+: alta calidad crediticia. Indica la más sólida capacidad de pago oportuno de los compromisos financieros respecto de otros emisores o emisiones domésticas. Bajo la escala de calificaciones domésticas de Fitch Centroamérica, esta categoría se asigna a la mejor calidad crediticia respecto de todo otro riesgo en el país, y normalmente se asigna a los compromisos financieros emitidos o garantizados por el gobierno.

Categoría EAA: corresponde a aquellas entidades que cuentan con una muy alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son fuertes. El riesgo es modesto.

## INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(La Libertad, República de El Salvador)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Categoría EAAA: corresponde a aquellas entidades que cuentan con la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de riesgo son insignificantes.

#### Nota (50) Información por Segmentos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el negocio de Inversiones Financieras Grupo Imperia Cuscatlán, S.A. está enfocado principalmente a las inversiones en instituciones del sistema financiero.

Asimismo, Inversiones Financieras Grupo Imperia Cuscatlán, S.A. consolida sus operaciones con las sociedades Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. y Subsidiarias, su principal actividad es prestación de servicios bancarios; Tarjetas Cuscatlán de El Salvador, S.A. de C.V., su negocio principal es la emisión y administración de tarjeta de crédito y Seguros e Inversiones, S.A. y Subsidiaria su principal actividad es seguros generales de todo tipo, seguros de daños, afianzamiento, vida, accidentes personales y salud. El total de inversiones financieras neto ascendió a US\$ 471,185.1 (US\$ 439,184.1 en 2020); la cartera de préstamos neta alcanzó US\$ 2,454,120.3 (US\$ 2,358,034.1 en 2020), caracterizándose por su diversificación. Ambos representan el 75 % (71.1 % en 2020) de los activos totales.

Segmento geográfico: La actividad del Banco del Conglomerado Financiero al 31 de diciembre de 2021, es efectuada a nivel nacional a través de 53 agencias (64 agencias en 2020), de las cuales 25 agencias (26 agencias en 2020) operan en el Departamento de San Salvador; también se cuenta con 39 minibancos (47 minibancos en 2020) que operan en el territorio nacional. La casa matriz se encuentra ubicada en Santa Tecla, Departamento de La Libertad.

Segmento de negocio (En miles de US\$)	Cartera de préstamos		Otras operaciones		Total segmentos	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
<b>Ingresos</b>	227,169.9	281,036.5	395,148.0	341,167.6	655,317.9	622,204.1
Intereses	227,825.3	252,557.6	36,424.5	33,584.3	264,249.8	286,141.9
Comisiones	32,344.6	28,478.9	0.0	0.0	32,344.6	28,478.9
Utilidad en venta de títulos valores	0.0	0.0	94.6	1,037.9	94.6	1,037.9
Operaciones en moneda extranjera	0.0	0.0	1,686.1	1,342.1	1,686.1	1,342.1
Primas de seguros netas de devoluciones y cancelaciones	0.0	0.0	223,309.6	198,665.8	223,309.6	198,665.8
Ingresos por decrementos de reservas técnicas	0.0	0.0	51,743.5	51,941.6	51,743.6	51,941.6
Siniestros y gastos recuperados por reaseguros y reafianzamientos cedidos	0.0	0.0	60,327.7	37,142.5	60,327.7	37,142.5
Reembolsos de gastos por cesiones de seguros y fianzas	0.0	0.0	7,046.6	6,769.8	7,046.6	6,769.8
Otros servicios y contingencias	0.0	0.0	14,515.4	10,683.6	14,515.4	10,683.6
<b>Costos de intermediación</b>	(58,300.3)	(101,858.3)	(369,377.8)	(284,803.5)	(427,678.1)	(386,661.8)
<b>Saneamientos y castigo de activos</b>	(63,250.4)	(79,862.9)	(738.0)	(582.6)	(63,988.4)	(80,445.5)
<b>Resultado del segmento</b>	138,619.2	99,315.3	25,032.2	55,781.5	163,651.4	155,096.8
Gastos de operación no asignados					(138,876.8)	(151,927.5)
Dividendos					1,030.0	248.6
Otros ingresos y gastos					43,739.4	30,211.6
<b>Utilidad antes de impuestos</b>					69,544.0	33,629.5
Impuesto sobre la renta					(23,755.2)	(10,428.5)
Contribución especial					(0.0)	(1,899.6)
Interés minoritario					(3,099.3)	(1,101.3)
<b>Utilidad neta</b>					42,689.5	20,200.1
<b>Otra información:</b>						
Total de activos consolidados					3,899,607.3	3,931,913.2
Total de pasivos consolidados					3,400,530.4	3,424,430.6

## INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(La Libertad, República de El Salvador)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### Nota (51) Ingresos de Otros Servicios y Contingencias

El rubro Ingresos de otros servicios y contingencias por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, se resume a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cartas de crédito de importación y exportación	410.5	437.0
Comisiones por avales y fianzas	1,052.1	1,059.1
Servicios:	<u>13,052.8</u>	<u>9,187.5</u>
Fideicomisos	14.0	14.7
Cajeros a domicilio	338.7	233.7
Trámites jurídicos	64.0	0.0
Alquileres de caja de seguridad	12.9	0.0
Comisión tarjeta incoming	3,812.0	2,513.1
Transferencias al exterior	1,241.9	848.1
Comisión transferencia electrónica de datos	704.5	374.9
Comisiones varias por préstamos	0.0	1,247.9
Remesas familiares	1,632.0	0.0
Comisiones varias ATM	886.9	712.7
Incentivo VISA	884.3	0.0
Misceláneos	<u>3,461.6</u>	<u>3,242.4</u>
Total	<u>14,515.4</u>	<u>10,683.6</u>

#### Nota (52) Otros Ingresos y Otros Gastos

Un resumen de los otros ingresos y los otros gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, se detalla a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Otros ingresos</b>		
Recuperaciones de préstamos e intereses	13,585.0	13,259.8
Recuperaciones de inversiones financieras	7.7	0.0
Recuperación de gastos administrativos	7,927.9	2,741.8
Liberación de reservas de saneamiento de cartera de préstamos	15,771.5	8,038.4
Liberación de reservas de saneamiento de activos extraordinarios	3,997.4	4,200.4
Utilidad en venta de activos fijos	1,025.4	131.0
Utilidad en venta de activos extraordinarios	640.1	549.1
Ingresos por explotación de activo fijo y extraordinario	0.0	343.9
Misceláneos	<u>2,851.8</u>	<u>5,161.4</u>
Total	<u>45,806.8</u>	<u>34,425.8</u>
<b>Otros gastos</b>		
Pérdida en venta de activo fijo	0.0	211.8
Pérdida en venta de activos extraordinarios	1,012.2	1,593.4
Castigos de activos extraordinarios	79.1	349.2
Gastos por explotación de activos extraordinarios	124.1	654.1
Gastos de ejercicios anteriores	604.4	621.8
Misceláneos	<u>247.7</u>	<u>783.9</u>
Total	<u>2,067.5</u>	<u>4,214.2</u>

## INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(La Libertad, República de El Salvador)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

#### Nota (53) Hechos Relevantes y Subsecuentes

Los hechos de mayor relevancia ocurridos durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020, se resumen a continuación:

##### Hechos Relevantes de 2021:

- (a) El 13 de septiembre de 2021, se inscribe la credencial de reestructuración de Junta Directiva en el Registro de Comercio, al número 59 del Libro 4443 del Registro de Sociedades del folio 178 al 180.

En consecuencia, la Junta Directiva queda conformada de la siguiente manera:

<u>Cargo en Junta Directiva</u>	<u>Miembros actuales</u>	<u>Miembros anteriores</u>
Director Presidente	Federico Antonio de la Soledad Nasser Facussé	Federico Antonio de la Soledad Nasser Facussé
Director Vicepresidente	José Eduardo Montenegro Palomo	José Eduardo Montenegro Palomo
Director Secretario	Manuel Humberto Rodríguez Amaya	Omar Iván Salvador Martínez Bonilla
Primer Director	Rafael Ernesto Barrientos Interiano	Rafael Ernesto Barrientos Interiano
Segundo Director	Ferdinando Voto Lucia	Ferdinando Voto Lucia
Primer Director Suplente	Gerardo Emilio Kuri Nosthas	Gerardo Emilio Kuri Nosthas
Segundo Director Suplente	Roberto Antonio Serrano Lara	Roberto Antonio Serrano Lara
Tercer Director Suplente	José Rodrigo Dada Sánchez	Leobardo Juan González y Adán

- (b) En circular número 673 de fecha 7 de septiembre de 2021, el Banco Central de Reserva de El Salvador a través del Comité de Normas, informa que en Sesión N° CN-12/2021, celebrada el 7 de septiembre de 2021 se acordó lo siguiente:
- i. Aprobar las Normas Técnicas para Facilitar la Participación de las Entidades Financieras en el Ecosistema Bitcoin (NRP-29), con vigencia a partir del 7 de septiembre de 2021; con el objeto regular a los sujetos que ofrezcan servicios basados en Bitcoin a sus clientes, ya sean personas naturales o jurídicas, y pudiendo estos servicios ser ofertados directamente o a través de un Proveedor de Servicios de Bitcoin. La normativa determina quienes son los sujetos aplicables y que estos pueden participar en la prestación de servicios de billetera con custodia o sin custodia basados en bitcoin, servicios de intercambio, procesamiento de pagos, entre otros servicios, así como ofrecer el conjunto completo de sus servicios bancarios a un Proveedor de Servicios de Bitcoin.
- (c) El 2 de agosto de 2021, se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas, en la cual se decretó distribuir dividendos por US\$ 34,000.0.
- (d) En circular número 579 de fecha 30 de julio de 2021, el Banco Central de Reserva de El Salvador a través del Comité de Normas, informa que en Sesión N° CN-08/2021, celebrada el 29 de octubre de 2021 se acordó lo siguiente:
- i. Aprobar las modificaciones al Manual de Contabilidad para Bancos: Catálogo de Cuentas e Instrucciones Contables para Bancos, con vigencia a partir del 1 de octubre de 2021, con el objetivo de proporcionar a los bancos el instrumento técnico que les permita el registro contable uniforme de las transacciones y operaciones de naturaleza económica y financiera referente a swaps.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

- (e) En circular número 468 de fecha 16 de junio de 2021, el Banco Central de Reserva de El Salvador a través del Comité de Normas, informa que en Sesión N° CN-07/2021, celebrada el 16 de junio de 2021 se acordó lo siguiente:
  - i. Aprobar las Normas Técnicas para el Cálculo y Uso de la Reserva de Liquidez sobre Depósitos y Otras Obligaciones (NRP-28), con vigencia a partir del 23 de junio de 2021; con el objeto de establecer la regulación sobre la gradualidad del cálculo de la Reserva de Liquidez, a efectos de establecer un requerimiento de liquidez que permita mantener la estabilidad del Sistema Financiero, posterior a las disposiciones que se emitieron de carácter temporal relacionadas a la reducción del requerimiento de Reserva de Liquidez por el contexto de la Pandemia por COVID-19.
  - ii. Se establecen los nuevos coeficientes de obligación objeto de reserva, saldos promedios diarios, constitución de la reserva, período de cumplimiento, cálculo de cumplimientos, utilización de las reservas y el manejo de los depósitos; con este instrumento se deroga la norma anterior NPB3-06.
- (f) En circular número 474 de fecha 18 de junio de 2021, el Banco Central de Reserva de El Salvador a través del Comité de Normas, informa que en Sesión N° CN-07/2021, celebrada el 16 de junio de 2021, con vigencia a partir del 5 de julio de 2021, se acordó lo siguiente:
  - i. Aprobar las modificaciones a las Normas Técnicas para el Registro, Obligaciones y Funcionamiento de Entidades que Realizan Operaciones de Envío o Recepción de Dinero a través de Subagentes o Administradores de Subagentes (NRP-19), con el objeto de mantener un marco normativo actualizado que establezca las condiciones con las cuales se realizan las operaciones de envío o recepción de dinero, así como de facilitar el acceso a un mayor número de la población, sobre todo en los lugares en los que la presencia de entidades que realizan este tipo de operaciones es poca o nula, manteniendo un enfoque de prevención de lavado de dinero y activos y financiamiento del terrorismo en especial.
  - ii. Aprobar las modificaciones a las Normas Técnicas para Realizar Operaciones y Prestar Servicios por Medio de Corresponsales Financieros y de Administradores de Corresponsales Financieros (NASF-03), con el objeto de fomentar políticas públicas para que las personas de menores ingresos y especialmente las áreas rurales tengan acceso a servicios financieros, lo que implica que las instituciones puedan disponer de tecnologías de bajo costo en su atención por medio de corresponsales financieros.
  - iii. Aprobar las modificaciones a las Normas Técnicas para el Inicio de Operaciones y Funcionamiento de los Proveedores de Dinero Electrónico (NASF-07), con el objeto de actualizar los requerimientos y proceso para el inicio de operaciones de las entidades reguladas.
- (g) El 5 de mayo de 2021, se inscribe la credencial de reestructuración de Junta Directiva en el Registro de Comercio, al número 45 del Libro 4360 del Registro de Sociedades del folio 148 al 150.



## INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(La Libertad, República de El Salvador)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

En consecuencia, la Junta Directiva queda conformada de la siguiente manera:

<b><u>Cargo en Junta Directiva</u></b>	<b><u>Miembros actuales</u></b>	<b><u>Miembros anteriores</u></b>
Director Presidente	Federico Antonio de la Soledad Nasser Facussé	Federico Antonio de la Soledad Nasser Facussé
Director Vicepresidente	José Eduardo Montenegro Palomo	José Eduardo Montenegro Palomo
Director Secretario	Omar Iván Salvador Martínez Bonilla	Vanessa Lissette Velázquez Lanza
Primer Director	Rafael Ernesto Barrientos Interiano	Rafael Ernesto Barrientos Interiano
Segundo Director	Ferdinando Voto Lucia	Ferdinando Voto Lucia
Primer Director Suplente	Gerardo Emilio Kuri Nosthas	Gerardo Emilio Kuri Nosthas
Segundo Director Suplente	Roberto Antonio Serrano Lara	Roberto Antonio Serrano Lara
Tercer Director Suplente	Leobardo Juan González y Adán	Leobardo Juan González y Adán

- (h) El 20 de abril de 2021, se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas, en la cual se decretó distribuir dividendos por US\$ 3,294.0.
- (i) En circular número 183 de fecha 26 de febrero de 2021, el Banco Central de Reserva de El Salvador a través del Comité de Normas, informa que en Sesión N° CN-03/2021, celebrada el 25 de febrero de 2021, acordó lo siguiente:
- Aprobar las Normas Técnicas para la Aplicación de Gradualidad en la Constitución de Reservas de Saneamiento de Créditos por COVID-19 (NRP-25), con el objeto de mantener la estabilidad de sistema financiero y no afectar la capacidad de respuesta de las entidades financieras ante la reactivación de la actividad económica; dándole continuidad al otorgamiento de crédito que tanto las personas naturales como jurídicas necesitan, se hace necesario establecer una gradualidad del monto de reservas de saneamiento que mensualmente deben constituir dichas entidades respecto de la cartera de créditos afectada por la pandemia por COVID-19.
  - Las mencionadas normas estarán vigentes por 60 meses a partir del 14 de marzo de 2021.
  - Se establecen la formalización y medidas para los créditos afectados por la pandemia, tipos de cartera de créditos, determinación de cartera de créditos para gradualidad, actualización de valúo de garantías hipotecarias, conteo de días mora, plazo de gradualidad de constitución de reservas.
- (j) En Junta General Ordinaria de Accionistas número 17 de Inversiones Financieras Grupo Imperia Cuscatlán, S.A., celebrada el 15 de febrero de 2021, se acordó la distribución y aplicación de las utilidades de la siguiente manera:
- Aplicar a reserva legal el monto de US\$ 1,979.2.
  - Aplicar a resultados de ejercicios anteriores el monto de US\$ 15,856.7.
  - Decretar dividendos por un total de US\$ 13,500.0.
  - Se nombró como auditores financieros y fiscales para el año 2021 a la firma KPMG, S.A.

## INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(La Libertad, República de El Salvador)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

- (k) El registro de acciones de la Controladora del Conglomerado Financiero del 1 de enero al 31 de diciembre 2021 no muestra movimientos.

#### Hechos Relevantes de 2020:

- (a) El registro de acciones muestra que, durante el período del 1 de enero al 31 de diciembre 2020, se transaron 113,243,877 que representan un monto de US\$ 113,243.9.
- (b) El 31 de octubre de 2020, se dio por terminado el proceso de fusión entre Inversiones Financieras Imperia Cuscatlán, S.A. (absorbente) e Inversiones Financiera Imperia Cuscatlán SV, S.A. (absorbida), además dicha escritura incluye la modificación del pacto social por cambio de denominación de la absorbente que en lo sucesivo se denominara Inversiones Financieras Grupo Imperia Cuscatlán, S.A., dando paso a la escritura de fusión por absorción e incorporación íntegra del nuevo texto del pacto social de la sociedad antes mencionada; dicho pacto se encuentra inscrito en el Registro de Comercio al número 22 del Libro 4273 del Registro de Sociedades del folio 88 al 121, el 03 de noviembre de 2020.
- (c) El 5 de octubre de 2020, en Junta General Ordinaria de Accionistas, asentado en acta número 15 se acordó decreto de dividendos por US\$ 7,717.0
- (d) El 17 de septiembre de 2020, se inscribe la Credencial de Elección de Junta Directiva, según acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas, acta número 14 de sesión celebrada el 25 de agosto de 2020, en la cual se acordó la Elección y Nombramiento de Junta Directiva, credencial inscrita en el Registro de Comercio al número 97 del libro 4247 del Registro de Sociedades, del folio 446 al folio 447.

La nueva Junta Directiva para el período actual vigente que vence el 17 de septiembre del 2022, quedó integrada de la siguiente manera:

<u>Cargo en Junta Directiva</u>	<u>Miembros Actuales</u>	<u>Miembros Anteriores</u>
Director Presidente	Federico Antonio de la Soledad Nasser	José Eduardo Montenegro Palomo
Director Vicepresidente	Facusse	Rafael Ernesto Barrientos Interiano
Director Secretario	José Eduardo Montenegro Palomo	Vanessa Lisette Velázquez Lanza
Primer Director	Vanessa Lisette Velázquez Lanza	Federico Antonio de la Soledad Nasser Facusse
Segundo Director	Rafael Ernesto Barrientos Interiano	Federico Antonio de la Soledad Nasser Facusse
Primer Director Suplente	Ferdinando Voto Lucia	Gerardo Emilio Kuri Nosthas
Segundo Director Suplente	Gerardo Emilio Kuri Nosthas	Roberto Antonio Serrano Lara
Tercer Director Suplente	Roberto Antonio Serrano Lara	Leobardo Juan González y Adán
	Leobardo Juan González y Adán	

- (e) El 31 de agosto de 2020 se procedió al aumento de capital por US\$ 13,000.0, el cual fue inscrito en el Registro de Comercio, al número 67 del Libro 4242 del Registro de Sociedades, del folio 197 al 206 con fecha 7 de septiembre de 2020.
- (f) El 30 de abril de 2020, en Junta General Ordinaria de Accionistas, asentado en acta número 13 se acordó decreto de dividendos por US\$ 2,500.0

- (g) El 21 de enero de 2020, se procedió contablemente al registro de disminución de capital por US\$ 65,000.0 según Acta N° 10 de Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 8 de mayo de 2019, el cual fue inscrito en el Registro de Comercio al número 8 del Libro 4186 del Registro de Sociedades del folio 54 al folio 81 con fecha 24 de enero de 2020.
- (h) En relación a la pandemia de COVID-19, el Gobierno de El Salvador estableció ciertas medidas que afectan la actividad económica, restringiendo la circulación de las personas y la actividad de las empresas a partir del 21 de marzo de 2020, lo cual ha generado un efecto negativo en la actividad económica; sin embargo, los bancos y otras entidades financieras no fueron incluidas en tales restricciones, por lo que el Banco ha estado en operación durante todo el proceso de restricción, por lo que los efectos de la pandemia en términos de los resultados del Banco y sus flujos de efectivo no han sido importantes. No obstante, en fecha 18 de marzo de 2020 el Banco Central de Reserva de El Salvador en Sesión N° CN-04/2020 del Comité de normas, aprobó las “Normas Técnicas Temporales para enfrentar incumplimientos y obligaciones contractuales”, las cuales estarán vigentes por 180 días a partir del 19 de marzo de 2020, el objeto de las normas es incentivar la búsqueda de mecanismos de apoyo a la situación crediticia de los deudores que puedan presentar dificultades de pago de sus préstamos o a sujetos obligados contractualmente con entidades financieras como consecuencia de la crisis económica derivada de los efectos de COVID-19, con lo cual durante la vigencia de las referidas normas se deberán establecer políticas como consolidación, reestructuración y refinanciamiento para que las personas afectadas por las situaciones generadas por COVID-19 no incurran en incumplimiento a sus obligaciones crediticias contractuales así mismo se establece que las personas que se vean imposibilitadas de cumplir sus obligaciones crediticias a raíz de la pandemia conservaran la categoría de riesgo que presenta al momento de aplicarle la medida establecida en la política de la entidad.

El Decreto Legislativo 593 que declaró el Estado de Emergencia Nacional de la Pandemia por Covid-19, estableció entre otras disposiciones, que durante la vigencia del mismo todas aquellas personas imposibilitadas de cumplir sus obligaciones por estar afectadas directamente por las medidas aplicadas por el cumplimiento de dicho decreto, no incurrirían en incumplimientos de obligaciones contractuales y tampoco penalidades civiles y mercantiles, quedando incluidas en dicha disposición las obligaciones con entidades de seguros, y se facultó al Comité de Normas del Banco Central de Reserva a emitir la normativa correspondiente. En cumplimiento de lo anterior, todas las aseguradoras debieron atender los reclamos de los clientes que reunieran las condiciones establecidas por el Decreto Legislativo 593 y normativa emitida por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva y que se acogieran a sus beneficios para diferir el pago de sus primas. Durante el período de confinamiento y cuarentena, se presentaron muy pocos casos de siniestros relacionados a la pandemia y por la falta de movilidad de los clientes, la Aseguradora percibió una desviación positiva en el nivel de siniestralidad de diversos ramos, compensando el incremento en mora de pago de primas, ocasionado por el diferimiento de pago de primas.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

Dicho período de confinamiento finalizó el 16 de junio 2020 con el comienzo de la Fase 1 de Reactivación Económica y Social, estipulada en el Decreto N° 31 del Órgano Ejecutivo en el Ramo de Salud. Posterior al inicio de la Fase 1 de reactivación y reapertura, la siniestralidad de los ramos comenzó a normalizarse; al cierre de diciembre, el efecto de las primas diferidas pendiente de pago a causa de la pandemia asciende a US\$ 390.8 miles y siniestralidad a cargo de la aseguradora (pagada y en reserva) asciende a US\$ 11,604.9 miles. No obstante lo anterior, la Aseguradora cuenta con una situación financiera y patrimonial muy robusta, que le permite continuar cumpliendo con sus obligaciones con sus clientes y con terceros.

(i) De acuerdo con circular número 145 de fecha 18 de marzo de 2020, el Banco Central de Reserva de El Salvador a través del Comité de Normas, informa que en Sesión No. CN-04/2020, celebrada el 18 de marzo de 2020, se acordó lo siguiente:

i. Aprobar las “Normas Técnicas Temporales para el Otorgamiento de Créditos”, las cuales estarán vigentes por 180 días a partir del 19 de marzo de 2020, estas normas fueron emitidas con el objetivo de enfrentar la emergencia derivada por el COVID-19, para que las entidades dispongan de mayores recursos para el otorgamiento de créditos productivos, establece un incentivo para aquellas entidades que incrementen el saldo vigente de capital de su cartera de créditos productivos y/o de adquisición de vivienda, equivalente a un descuento del veinticinco por ciento del referido incremento para el cálculo de su requerimiento de reserva liquidez. Estas normas fueron modificadas de acuerdo con circular número 155 de fecha 26 de marzo 2020, emitida por el Banco Central de Reserva, en lo que se refiere a la expresión de la fórmula utilizada para el cálculo del incentivo.

ii. Derogar a partir 19 de marzo de 2020 las “Medidas Temporales para el Cálculo de la Reserva de Liquidez” (MTL), aprobadas por el Banco Central de Reserva de El Salvador, por medio de su comité de Normas, en Sesión No. CN-04/2015, de fecha 5 de febrero de 2015, la cual fue prorrogada en Sesión de Comité de Normas No. CN-01/2019, de fecha 20 de febrero de 2019.

(j) En circular número 165 de fecha 27 de marzo de 2020 el Banco Central de Reserva de El Salvador a través del Comité de Normas, informa que en Sesión No. CN-05/2020, celebrada el 24 de marzo de 2020 se acordó lo siguiente:

Aprobar las “Normas Técnicas Temporales para el Cálculo de la Reserva de Liquidez sobre Depósitos y Otras Obligaciones”, las cuales estarán vigentes por 180 días a partir del 27 de marzo de 2020, el objetivo de las normas es reducir temporalmente el requerimiento de Reserva de Liquidez, a fin de que las entidades dispongan de mayores recursos financieros para enfrentar la emergencia derivada por el COVID-19 con lo cual durante la vigencia de las referidas normas se disminuyen los coeficientes aplicables para el cálculo del requerimiento de la Reserva de liquidez. Estas normas fueron modificadas de acuerdo con circular número 188 de fecha 14 de abril 2020, emitida por el Banco Central de Reserva, en lo que se refiere al valor de los coeficientes establecidos para las obligaciones sujetas a reserva.

## **INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS**

(La Libertad, República de El Salvador)

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

#### **Hechos Relevantes de Inversiones Financieras Imperia Cuscatlán SV 2020**

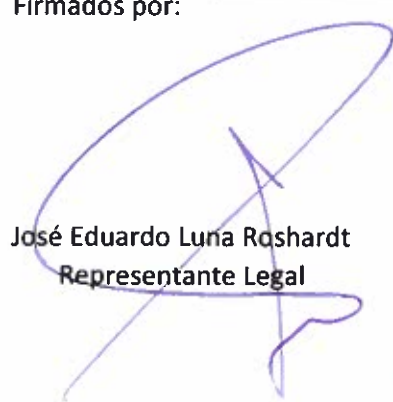
- (a) El 27 de febrero se celebró la Junta General de Accionistas, en la cual se acordó la disminución de capital por US\$ 11,534.6.
- (b) El 9 de marzo se celebró la Junta General de Accionistas, en la cual se acordó repartir dividendos por US\$ 13,114.4.
- (c) El 30 de septiembre se celebró la Junta General de Accionistas, en la cual se acordó repartir dividendos por US\$ 14,385.0.
- (d) El 31 de octubre de 2020, se dio por terminado el proceso de fusión entre Inversiones Financieras Imperia Cuscatlán, S.A. e Inversiones Financieras Imperia Cuscatlán SV, S.A., dando paso a la escritura de fusión por absorción e incorporación íntegra del nuevo texto del pacto social de la sociedad Inversiones Financieras Imperia Cuscatlán, S.A. en calidad de absorbente y Inversiones Imperia Cuscatlán SV, S.A. en calidad de absorbida, además la modificación de la denominación de Inversiones Financieras Imperia Cuscatlán, S.A. en los sucesivos se denominará Inversiones Financieras Grupo Imperia Cuscatlán, S.A. dicho pacto se encuentra inscrito en el Registro de Comercio al número 22 del Libro 4273 del Registro de Sociedades del folio 88 al 120, el 03 de noviembre de 2020.

#### **Nota (54) Gestión Integral de Riesgos**

En cumplimiento a las Normas Técnicas para la Gestión Integral de Riesgos de las Entidades Financieras (NRP-20) emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador con fecha 26 de febrero de 2020 y vigente a partir del 4 de abril de 2020, el Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. en sesión de Junta Directiva celebrada el 31 de julio de 2012, acordó adherirse al Código de Gobierno Corporativo, documento que incorpora entre otros, el mandato del Comité de Riesgos establecido por el Banco, el cual define un proceso estratégico que identifica y monitorea los distintos tipos de riesgos a que se encuentra expuesta la Institución: Riesgo de Crédito, Riesgo Operacional, Riesgo de Liquidez, entre otros. Dicha gestión deberá estar acorde a la magnitud de sus actividades, negocios y recursos de la entidad y de las sociedades que integran el Conglomerado Financiero Inversiones Financieras Grupo Imperia Cuscatlán, S.A. El Banco cuenta con un Comité de Riesgos integrado conforme lo indican las Normas de Gobierno Corporativo para las Entidades Financieras y cuyo fin es ser el responsable del seguimiento de la gestión integral de riesgo.

BANCO CUSCATLAN DE EL SALVADOR, S.A.		
BALANCE GENERAL AL 30 DE ABRIL DE 2022 y 2021		
(Expresado en Miles de US\$)		
	2022	2021
Caja y bancos	659,456.3	607,893.3
Reportos y otras operaciones bursátiles	400.3	17,807.5
Inversiones financieras netas	440,658.0	412,477.8
Cartera de préstamos neta	2,544,742.1	2,338,866.7
Bienes recibidos en pago netos	1,800.1	1,663.5
Inversiones accionarias	32,118.2	31,101.9
Diversos	69,988.5	93,691.6
Activo fijo neto	111,052.3	100,125.0
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3,860,215.8</b>	<b>3,603,627.3</b>
Depósitos de clientes	2,954,561.9	2,795,281.7
Préstamo del Banco de Desarrollo de El Salvador	90.4	173.1
Préstamos de otros bancos	237,202.7	155,984.4
Título de emisión propia	152,812.4	122,807.8
Diversos	25,450.4	20,756.1
Otros pasivos	75,980.7	87,799.5
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3,446,098.5</b>	<b>3,182,802.6</b>
Capital social pagado	204,701.8	204,701.8
Utilidades y reservas acumuladas	190,589.7	207,732.1
Utilidad del presente ejercicio	18,825.8	8,390.8
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>414,117.3</b>	<b>420,824.7</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>3,860,215.8</b>	<b>3,603,627.3</b>


Firmados por:



José Eduardo Luna Roshardt  
Representante Legal



Gerardo Emilio Kuri Nosthas  
Director de Finanzas




Ricardo Ernesto Mejía Reinoza  
Contador



BANCO CUSCATLAN DE EL SALVADOR, S.A.		
Estados de Resultados del 1 de enero al 30 de Abril de 2022 y 2021		
(Expresado en Miles de US\$)		
	2022	2021
Intereses por préstamos	77,484.7	74,919.9
Comisiones y otros ingresos por préstamos	2,283.7	2,032.8
Ingresos por inversiones, reportos y otros	10,232.9	8,865.1
Intereses sobre depósitos	974.5	697.3
Operaciones en monedas extranjera	508.3	330.8
Otros servicios y contingencias	6,250.2	5,158.1
<b>Costos de operación</b>	<b>26,052.4</b>	<b>25,970.0</b>
<b>Reserva de saneamiento</b>	<b>17,510.6</b>	<b>38,421.1</b>
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>54,171.3</b>	<b>27,612.9</b>
Gastos de funcionarios y empleados	21,198.5	19,419.8
Gastos generales	14,948.3	13,261.1
Depreciaciones y amortizaciones	4,993.7	4,930.5
<b>Perdida (Utilidad) de Operación</b>	<b>13,030.8</b>	<b>(9,998.5)</b>
Otros ingresos	14,160.1	22,762.6
Otros egresos	(238.8)	(663.8)
<b>Utilidad antes de Impuesto</b>	<b>26,952.1</b>	<b>12,100.3</b>
Impuesto sobre la renta	(8,126.3)	(3,709.5)
<b>Utilidad Neta</b>	<b>18,825.8</b>	<b>8,390.8</b>

Firmados por:



José Eduardo Luna Roshardt  
Representante Legal



Gerardo Emilio Kuri Nosthas  
Director de Finanzas



Ricardo Ernesto Mejía Reinoza  
Contador



**INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS**

(La Libertad, República de El Salvador)

**Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



**INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
(La Libertad, República de El Salvador)

Índice del contenido  
31 de diciembre de 2020 y 2019

---

	N° Página
Informe de los Auditores Independientes	1-5
<b>Estados Financieros:</b>	
Balances Generales Consolidados	6
Estados de Resultados Consolidados	7
Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados	8
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados	9
Notas a los Estados Financieros Consolidados	10-42

---



KPMG, S.A.  
Calle Loma Linda N° 266,  
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 Grupo Imperia Cuscatlán, S.A.:

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Inversiones Financiera Grupo Imperia Cuscatlán, S.A. y Subsidiarias ("el Conglomerado Financiero"), que comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 2020 y 2019 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 2020 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 2020, la cartera de préstamos por cobrar y reserva de saneamiento tienen un saldo de US\$2,454,724.6 miles y US\$96,690.5 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"><li>• 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.</li><li>• 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.</li><li>• 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.</li><li>• Efectuamos pruebas sobre los saldos relacionados a la constitución y liberación de la reserva de saneamiento de acuerdo con la norma contable regulatoria relevante.</li></ul>

---



---

## 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 2020 la reserva de riesgos en curso tiene un saldo de US\$39,454.5 miles, las reservas matemáticas tienen un saldo de US\$5,050.7 miles, y las reservas por siniestros tienen un saldo de US\$44,796.3 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"><li>• Pruebas sobre los controles internos relativos a la determinación de los saldos de dichas reservas y su efecto en los resultados.</li><li>• 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.</li><li>• Pruebas sobre el cumplimiento de la normativa contable regulatoria para la determinación de los saldos.</li></ul>

---

### *Otra Información*

La dirección es responsable por la otra información. La otra información comprende la memoria de labores de 2020 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 2020, 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 Grupo Imperia Cuscatlán, S.A. y Subsidiarias, determinamos los que han sido más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente dichos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

#### *Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios*

De conformidad con la NRP-018, *Normas Técnicas para la Prestación de Servicios de Auditoría Externa*, hemos emitido informes que contienen nuestra opinión con esta misma fecha y por separado sobre el cumplimiento de ciertas disposiciones legales y regulatorias aplicables y de control interno de la entidad.

KPMG, S.A.  
Registro N° 422  
Ciro Rómulo Mejía González  
Representante Legal y  
Socio Encargado de la Auditoría  
Registro N° 2234



San Salvador, El Salvador  
8 de febrero de 2021



**INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
(La Libertad, República de El Salvador)

**Balances Generales Consolidados**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b><u>Activos</u></b>			
Activos de intermediación:		3,732,950.3	1,762,391.9
Caja y bancos		873,549.8	454,098.4
Reportos y otras operaciones bursátiles (neto)	3	1,107.6	1,569.3
Inversiones financieras (neto)	4	439,184.1	176,035.2
Cartera de préstamos (neto)	5, 6, 10	2,358,034.1	1,085,508.3
Primas por cobrar (neto)		50,780.4	38,946.7
Sociedades deudoras de seguros y fianzas		10,294.3	6,234.0
Otros activos:		90,985.5	43,584.2
Bienes recibidos en pago (neto)	7	1,956.8	180.7
Inversiones accionarias	8	7,892.2	3,799.3
Diversos (neto)		81,136.5	39,604.2
Activo fijo (neto)		107,977.4	68,123.9
<b>Total de activos</b>		<b>3,931,913.2</b>	<b>1,874,100.0</b>
<b><u>Pasivos y Patrimonio</u></b>			
Pasivos de intermediación:		3,225,194.3	1,425,293.6
Depósitos de clientes	9	2,790,369.4	1,174,435.0
Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador	6, 10	183.8	115.6
Préstamos de otros bancos	11	239,679.6	160,259.1
Títulos de emisión propia	12	150,026.7	55,602.5
Obligaciones con asegurados		3,908.0	3,338.0
Sociedades acreedoras de seguros y fianzas		24,568.5	20,031.6
Obligaciones con intermediarios y agentes		1,081.4	649.0
Diversos		15,376.9	10,862.8
Otros pasivos:		109,934.8	70,247.4
Cuentas por pagar		61,893.6	40,170.5
Provisiones		16,277.0	6,519.4
Diversos		31,764.2	23,557.5
Reservas técnicas	13	89,301.5	65,085.9
Reservas matemáticas		5,050.7	128.1
Reservas de riesgos en curso		39,454.5	33,937.2
Reservas por siniestros		44,796.3	31,020.6
<b>Total de pasivos</b>		<b>3,424,430.6</b>	<b>1,560,626.9</b>
Interés minoritario		29,645.0	6,524.1
Patrimonio:		477,837.6	306,949.0
Capital social pagado		211,077.6	163,000.0
Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado	17, 27, 39	266,760.0	143,949.0
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<b>3,931,913.2</b>	<b>1,874,100.0</b>

*Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.*

**INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO 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 2020 y 2019  
(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>2020</u></b>	<b><u>2019</u></b>
Ingresos de operación:		622,204.1	390,708.1
Intereses de préstamos		252,557.6	131,271.0
Comisiones y otros ingresos de préstamos		28,478.9	21,912.9
Intereses de inversiones		24,000.7	9,108.7
Utilidad en venta de títulos valores		1,037.9	1,057.0
Reportos y operaciones bursátiles		98.7	276.9
Intereses sobre depósitos		9,484.9	9,565.2
Operaciones en moneda extranjera		1,342.1	1,558.8
Otros servicios y contingencias	37	10,683.6	6,883.1
Primas de seguros netas de devoluciones y cancelaciones		198,665.8	143,383.2
Ingresos por decremento de reservas técnicas		51,941.6	39,672.4
Siniestros y gastos recuperados por reaseguros y reafianzamientos cedidos		37,142.5	22,966.5
Reembolso de gasto por cesiones		6,769.8	3,052.4
Costos de operación:		386,661.8	246,019.0
Intereses y otros costos de depósitos		54,366.3	17,402.6
Intereses sobre préstamos		18,058.6	10,292.1
Intereses sobre emisión de obligaciones		9,495.0	3,030.3
Pérdida por venta de títulos valores		657.1	168.8
Operaciones en moneda extranjera		13.9	3.3
Otros servicios y contingencias		26,861.8	23,379.0
Siniestros		94,321.6	76,554.3
Primas cedidas por reaseguros y reafianzamientos		94,234.8	54,426.7
Gastos por incremento de reservas técnicas		60,981.7	37,673.0
Gastos de adquisición y conservación		27,671.0	23,088.9
Reservas de saneamiento		80,445.5	50,976.6
<b>Utilidad antes de gastos</b>		<b>155,096.8</b>	<b>93,712.5</b>
Gastos de operación:	19	151,927.5	82,939.8
De funcionarios y empleados		77,710.2	43,375.3
Generales		58,464.8	31,536.9
Depreciaciones y amortizaciones		15,752.5	8,027.6
<b>Utilidad de operación</b>		<b>3,169.3</b>	<b>10,772.7</b>
Dividendos		248.6	179.2
Otros ingresos y gastos:	38	30,211.6	18,670.8
Otros ingresos		34,425.8	20,502.3
Otros gastos		(4,214.2)	(1,831.5)
<b>Utilidad antes del impuesto sobre la renta</b>		<b>33,629.5</b>	<b>29,622.7</b>
Impuesto sobre la renta estimado	18	(10,428.5)	(9,695.3)
<b>Utilidad después de impuesto</b>		<b>23,201.0</b>	<b>19,927.4</b>
Contribución especial por ley		(1,899.6)	(1,250.9)
Interés minoritario		(1,101.3)	(419.0)
<b>Utilidad neta</b>		<b>20,200.1</b>	<b>18,257.5</b>

*Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.*



**INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
(La Libertad, República de El Salvador)

**Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</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>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/20</u>
<b>Patrimonio</b>								
Capital social pagado		163,000.0	0.0	0.0	163,000.0	124,612.1	(76,534.5)	211,077.6
Reserva legal	17	49,070.3	2,755.4	0.0	51,825.7	24,058.5	0.0	75,884.2
Reservas voluntarias		0.0	0.0	0.0	0.0	54,835.6	0.0	54,835.6
Utilidades distribuibles	27	74,166.1	18,257.5	(9,128.2)	83,295.4	78,111.1	(39,695.7)	121,710.8
		<u>286,236.4</u>	<u>21,012.9</u>	<u>(9,128.2)</u>	<u>298,121.1</u>	<u>281,617.3</u>	<u>(116,230.2)</u>	<u>463,508.2</u>
<b>Patrimonio restringido</b>								
Revalúos de activo fijo		8,829.5	0.0	(12.2)	8,817.3	5,341.7	(18.7)	14,140.3
Recuperación de activos castigados	14	33.7	0.0	(23.1)	10.6	291.5	(113.0)	189.1
		<u>8,863.2</u>	<u>0.0</u>	<u>(35.3)</u>	<u>8,827.9</u>	<u>5,633.2</u>	<u>(131.7)</u>	<u>14,329.4</u>
<b>Total patrimonio</b>		<u>295,099.6</u>	<u>21,012.9</u>	<u>(9,163.5)</u>	<u>306,949.0</u>	<u>287,250.5</u>	<u>(116,361.9)</u>	<u>477,837.6</u>
Valor contable de las acciones		<u>1.81</u>			<u>1.88</u>			<u>2.26</u>

El capital social de la Compañía controladora al 31 de diciembre de 2020, está representado por 211,077,564 acciones comunes y nominativas con valor de US\$1.00 cada una (163,000,000 al 31 de diciembre de 2019 y 2018).

*Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.*

**INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
(La Libertad, República de El Salvador)

**Estados de Flujos de Efectivo Consolidados**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<b><u>2020</u></b>	<b><u>2019</u></b>
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta	20,200.1	18,257.5
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Reserva para saneamiento de activos (neto)	68,976.9	47,063.4
Reservas técnicas (neto)	24,215.6	(1,999.4)
Ganancia en venta de activos fijos y extraordinarios (neto)	(2,243.2)	(341.1)
Depreciaciones y amortizaciones	15,752.5	8,047.4
Intereses y comisiones por percibir	(35,695.3)	(18,371.5)
Intereses y comisiones por pagar	2,854.6	2,557.7
Provisión por renuncia voluntaria	257.6	353.8
Participación en afiliadas	(248.6)	(179.2)
Interés minoritario	(5,058.4)	310.9
	<u>89,011.8</u>	<u>55,699.5</u>
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Cartera de préstamos	66,237.9	(122,150.4)
Otros activos	(830.6)	(17,119.4)
Depósitos del público	102,501.7	105,840.7
Otros pasivos	(13,560.3)	19,804.3
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<u>243,360.5</u>	<u>42,074.7</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Inversiones en instrumentos financieros	(193,927.0)	(15,720.5)
Efectivo recibido por venta de activo fijo	131.0	56.0
Adquisiciones de activo fijo	(19,172.0)	(13,562.9)
Venta de activos extraordinarios	3,653.5	1,008.0
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>	<u>(209,314.5)</u>	<u>(28,219.4)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Préstamos obtenidos (pagado)	(96,937.2)	36,217.4
Proveniente de títulos de emisión propia	(36,100.4)	14,912.0
Aumento de capital social	13,000.0	0.0
Disminución de capital social	(76,534.6)	0.0
Dividendos pagados	(37,716.4)	(6,000.0)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</b>	<u>(234,288.6)</u>	<u>45,129.4</u>
Disminución (aumento) neto en el efectivo	(200,242.6)	58,984.7
Efecto en el efectivo por fusión	619,694.0	0.0
Efectivo al principio del año	<u>454,098.4</u>	<u>395,113.7</u>
<b>Efectivo al final del año</b>	<u>873,549.8</u>	<u>454,098.4</u>

*Veánse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.*

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos)

---

Las notas que se presentan son un resumen de las notas que contienen los estados financieros sobre los que emitió opinión el auditor externo.

**Nota (1) Operaciones**

Inversiones Financieras Grupo Imperia Cuscatlán, S.A. (“la Controladora”), es una sociedad de naturaleza anónima de capital fijo, que opera en el territorio nacional de El Salvador y se encuentra regulada por las disposiciones aplicables a las instituciones del sistema financiero y demás leyes de aplicación general, incluyendo lo relativo a los acuerdos e instructivos emitidos por el Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR) y la anterior Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador (la Superintendencia), y su objeto es invertir en el capital de entidades del sector financiero. Los estados financieros consolidados están expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América (US\$).

Tal como se describe en la nota (40) a los estados financieros consolidados, el 3 de noviembre de 2020 Inversiones Financieras Imperia Cuscatlán, S.A. fue fusionado con Inversiones Financieras Imperia Cuscatlán SV, S.A. En consecuencia, los estados financieros consolidados del año 2020 corresponden a las operaciones de ambas entidades legales fusionadas.

**Nota (2) Principales Políticas Contables**

Las normas contables utilizadas para la preparación de estos estados financieros consolidados fueron emitidas por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero; no obstante, dicha normativa contable permanece vigente de conformidad a lo establecido en la Ley de Regulación y Supervisión del Sistema Financiero.

**2.1 Normas técnicas y principios de contabilidad**

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados por Inversiones Financieras Grupo Imperia Cuscatlán, S.A., con base en las Normas Contables para Conglomerados Financieros vigentes en El Salvador y las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC, hoy incorporadas en las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF), prevaleciendo las primeras cuando existe conflicto entre ambas. Asimismo, la normativa regulatoria requiere que cuando las normas internacionales presenten diferentes opciones para contabilizar un mismo evento, se adopte la más conservadora. En la nota (25) se presentan las principales diferencias identificadas por la Administración entre las normas utilizadas y las NIIF.

**2.2 Consolidación**

La Controladora consolida sus estados financieros con aquellas sociedades mercantiles 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 N° 23, 24, 118 y 145 de la Ley de Bancos denominándolas subsidiarias y el artículo N° 10 de la Ley de Sociedades de Seguros, denominadas filiales. No se consolidan las denominadas sociedades de inversión conjunta, aunque por medio de la Controladora y el banco integrante del Conglomerado Financiero, se tuviera el control de más del cincuenta por ciento de las acciones de esas entidades, por lo establecido en el literal a) del Artículo N° 121 de la citada Ley.

Forman parte en la consolidación las siguientes sociedades: Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. y Subsidiarias (el Banco), Tarjetas Cuscatlán de El Salvador, S.A. de C.V., Seguros SISA SV, S.A. y Seguros e Inversiones, S.A. y Subsidiaria. Todas las cuentas y transacciones importantes entre compañías han sido eliminadas en la preparación de los estados financieros consolidados.

**INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
(La Libertad, República de El Salvador)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2020**

Sociedad	Giro del negocio	% de participación	Inversión inicial		Inversión según libros	Resultado del periodo
			Fecha	Monto US\$		
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	Banco Comercial	93.05%	30/06/2016	131,779.3	240,073.7	13,020.2
Tarjetas Cuscatlán de El Salvador, S.A. de C.V.	Administradora de Tarjetas de Crédito	99.99%	30/06/2016	8,686.2	8,686.2	288.6
Seguros e Inversiones, S.A.	Seguros Generales de todo tipo	98.00%	30/06/2016	19,613.7	19,613.7	6,168.0
Seguros SISA SV, S.A.	Seguros de daños	99.62%	30/09/2005	11,278.9	17,144.9	756.1
			<b>TOTAL</b>	<b>171,358.1</b>	<b>285,518.5</b>	<b>20,232.9</b>

**Al 31 de diciembre de 2019**

Sociedad	Giro del negocio	% de participación	Inversión inicial		Inversión según libros	Resultado del periodo
			Fecha	Monto US\$		
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	Banco Comercial	97.77%	30/06/2016	131,779.3	131,897.0	12,630.8
Tarjetas Cuscatlán de El Salvador, S.A. de C.V.	Administradora de Tarjetas de Crédito	99.99%	30/06/2016	8,686.2	8,686.2	(515.7)
Seguros e Inversiones, S.A.	Seguros Generales de todo tipo	98.00%	30/06/2016	19,613.7	19,613.7	6,395.4
			<b>TOTAL</b>	<b>160,079.2</b>	<b>160,196.9</b>	<b>18,510.5</b>

También forman parte de los estados financieros consolidados las siguientes subsidiarias controladas por Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.:

**Al 31 de diciembre de 2020**

Sociedad	Giro del Negocio	% de participación	Inversión inicial		* Inversión según libros	Resultado del periodo
			Fecha	Monto		
Corfinge, S.A. de C.V.	Casa de cambio	99.99%	20/04/1990	11.4	681.6	(1.5)
Tarjetas de Oro, S.A. de C.V.	Servicio de tarjetas de crédito	99.99%	30/06/1999	3,878.5	3,035.7	33.8
Valores Cuscatlán, S.A. de C.V.	Puesto de bolsa	99.99%	30/06/1999	867.8	2,280.3	31.4
Leasing Cuscatlán, S.A. de C.V.	Arrendamiento de activos	99.99%	02/09/2004	300.0	533.8	(8.3)
Remesas Familiares Cuscatlán, S.A. de C.V.	Remesas del exterior	99.99%	12/07/2006	11.4	2,401.6	11.4
Cuscatlán SV Inversiones, S.A. de C.V.	Casa de corredores de bolsa	99.99%	17/07/1999	320.8	1,210.7	10.7
Cuscatlán SV Servcredit, S.A. de C.V.	Administración de tarjeta de crédito	99.99%	15/11/1999	1,269.9	4,666.0	91.4
Cuscatlán SV Leasing, S.A. de C.V.	Arrendamiento de activos	99.99%	10/10/1999	400.0	7,593.5	163.9
Cuscatlán SV Soluciones Financieras S.A.	Prestación de servicios financieros	99.99%	19/08/1994	114.3	149.2	(2.6)
			<b>Total US\$</b>	<b>7,174.1</b>	<b>22,552.4</b>	<b>330.2</b>

\* La inversión según libros en 2020 incluye tanto la participación en capital como la participación en utilidades de las sociedades subsidiarias.

**Al 31 de diciembre de 2019**

Sociedad	Giro del negocio	% de participación	Inversión inicial		Inversión según libros	Resultado del periodo
			Fecha	Monto US\$		
Corfinge, S.A. de C.V.	Casa de cambio	99.99%	20/04/1990	11.4	11.4	(1.8)
Tarjetas de Oro, S.A. de C.V.	Servicio de tarjetas de crédito	99.99%	30/06/1999	3,878.5	571.5	6.5
Valores Cuscatlán El Salvador, S.A. de C.V.	Puesto de bolsa	99.99%	30/06/1999	867.8	1,254.2	11.0
Leasing Cuscatlán, S.A. de C.V.	Arrendamiento de activos	99.99%	02/09/2004	300.0	552.9	(15.4)
Remesas Familiares Cuscatlán, S.A. de C.V.	Remesas del exterior	99.99%	12/07/2006	11.4	827.9	(4.2)
			<b>TOTAL</b>	<b>5,069.1</b>	<b>3,217.9</b>	<b>(3.9)</b>

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

Todos los saldos y transacciones entre Inversiones Financieras Grupo Imperia Cuscatlán y sus subsidiarias han sido eliminados en la preparación de los estados financieros consolidados.

Tal como se menciona en las notas (1) y (40), los estados financieros consolidados de 2020 constituyen los primeros estados financieros consolidados posteriores a la fusión entre Inversiones Financieras Imperia Cuscatlán, S.A. e Inversiones Financieras Imperia Cuscatlán SV, S.A. ocurrida el 3 de noviembre de 2020. De conformidad con el acuerdo tomado por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva en Sesión N° CN-21/2020 del 10 de diciembre de 2020, el estado de resultados consolidado para el año 2020 incluye los ingresos y gastos totales comprendidos desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2020 de las dos entidades fusionadas, por lo que igual criterio ha sido seguido en la preparación del estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo del año 2020.

**2.3 Políticas obligatorias**

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

- (a) Inversiones financieras
- (b) Provisión de intereses y suspensión de la provisión
- (c) Activo fijo
- (d) *Indemnizaciones y retiro voluntario*
- (e) *Beneficio por renuncia voluntaria*
- (f) *Reservas de saneamiento de activos de riesgo*
- (g) *Préstamos vencidos*
- (h) *Reservas de otras cuentas por cobrar*
- (i) *Activos extraordinarios*
- (j) *Transacciones en moneda extranjera*
- (k) *Cargos por riesgos generales de la banca*
- (l) *Reservas de riesgos en curso*
- (m) *Reservas matemáticas*
- (n) *Intereses por pagar*
- (o) *Inversiones accionarias*
- (p) *Reconocimiento de ingresos*
- (q) *Salvamentos y recuperaciones*
- (r) *Reconocimiento de pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar*
- (s) *Uso de estimaciones contables en la preparación de los estados financieros consolidados*

Las políticas sobre los temas antes relacionados se publican por la Superintendencia del Sistema Financiero en los boletines y otros medios de divulgación.

**Nota (3) Reportos y Operaciones Bursátiles**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Conglomerado Financiero tiene operaciones de reporto por un valor de US\$1,107.6 y US\$1,569.3, respectivamente.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**Nota (4) Inversiones Financieras y sus provisiones**

Las inversiones financieras y sus provisiones al 31 de diciembre de 2020 y 2019, son las siguientes:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cartera bruta de inversiones financieras	439,378.1	176,285.2
Menos: Provisión por desvalorización de inversiones	(194.0)	(250.0)
Cartera de Inversiones neta	<u>439,184.1</u>	<u>176,035.2</u>

El movimiento de la provisión de valuación en el año reportado es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo inicial	(250.0)	(559.9)
Más: incrementos	(80.6)	(105.0)
Menos: disminuciones	136.6	414.9
Saldo de la provisión de valuación	<u>(194.0)</u>	<u>(250.0)</u>

Al 31 de diciembre de 2020 la tasa de cobertura es 0.04% (0.1% en el 2019).

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

La tasa de rendimiento promedio fue 6.3% (6.7% en el 2019).

La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos (incluyendo intereses y comisiones) de la cartera de inversiones entre el saldo promedio de la cartera bruta de inversiones por los períodos reportados.

**Nota (5) Préstamos y contingencias y sus provisiones**

Los préstamos y contingencias y sus provisiones al 31 de diciembre 2020 y 2019, se detallan a continuación:

	<u>2020</u>			<u>2019</u>		
	<u>Préstamos</u>	<u>Contingencias</u>	<u>Otros</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Contingencias</u>	<u>Otros</u>
Cartera bruta	2,454,724.6	147,679.3	34,122.5	1,110,019.1	61,459.9	60,810.7
Menos: reservas	(96,690.5)	(15,667.0)	(985.9)	(24,510.8)	(13,266.5)	(1,011.6)
Cartera de riesgo neta	<u>2,358,034.1</u>	<u>132,012.3</u>	<u>33,136.6</u>	<u>1,085,508.3</u>	<u>48,193.4</u>	<u>59,799.1</u>

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

	<u>Préstamos</u>	<u>Contingencias</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	27,936.9	12,929.5	816.2	41,682.6
Más: Constitución de reservas	48,368.2	377.2	293.4	49,038.8
Menos: Liberación de reservas	(85.3)	(4.6)	(98.0)	(187.9)
Otras cancelaciones y reclasificaciones	(51,709.0)	(35.6)	(0.0)	(51,744.6)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>24,510.8</u>	<u>13,266.5</u>	<u>1,011.6</u>	<u>38,788.9</u>

	<u>Préstamos</u>	<u>Contingencias</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	24,510.8	13,266.5	1,011.6	38,788.9
Más: Constitución de reservas	95,909.6	2,447.3	142.5	98,499.4
Menos: Liberación de reservas	(1,537.8)	(15.1)	(58.7)	(1,611.6)
Otras cancelaciones y reclasificaciones	(22,192.1)	(31.7)	(109.5)	(22,333.3)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>96,690.5</u>	<u>15,667.0</u>	<u>985.9</u>	<u>113,343.4</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la controladora y subsidiarias no tienen ninguna reserva de saneamiento pendiente de constituir (reservas diferidas). Las reservas de saneamiento por “Contingencias” se presentan en el rubro de pasivos “Diversos”

La tasa de cobertura fue 4.3% (3.2% en el 2019).

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

La tasa de rendimiento promedio fue 11.0% (14.4% en el 2019).

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 los períodos reportados.

Los préstamos con tasa de interés ajustable para 2020 representan el 99.98% (99.9% en 2019) de la cartera de préstamos, y los préstamos con tasa de interés fija el 0.02% (0.1% en 2019).

Los intereses devengados por la cartera de préstamos y no reconocidos en los resultados de los períodos reportados ascienden a US\$282.2 (US\$181.7 en 2019).

**Nota (6) Cartera Pignorada**

Se han obtenido recursos con garantía de la cartera de préstamos, así:

- Por préstamo recibido del Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL) por US\$381.3 (US\$532.7 en 2019), garantizado con créditos categoría “A” y “B” por un monto de US\$1,406.1 (US\$740.8 en 2019). A la fecha el saldo del préstamo más intereses es de US\$183.8 (US\$115.6 en 2019) y la garantía de US\$114.3 (US\$1,136.2 en 2019) (véase nota 10).

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

- b. Por emisión de certificados de inversión CICUSCA\$01 Tramo 1, 2 y 3 colocados a través de la Bolsa de Valores de El Salvador por US\$55,500.0 (US\$55,500.0 en 2019) e intereses acumulados por US\$106.6 (US\$102.5 en 2019), la cual está garantizada con créditos hipotecarios categoría “A” por un monto de US\$75,639.2 (US\$76,175.6 en 2019). Esta emisión vence el 14 de julio de 2022 Tramo 1, 23 de enero de 2023 Tramo 2, el 25 de marzo de 2024 Tramo 3 - véase nota (12). La emisión corresponde a títulos con plazo de cinco años a partir de la fecha de colocación en la Bolsa de Valores de El Salvador.
- c. Por emisión de certificados de inversión CISCOTIA16 Tramo 1, 2 y 3, colocados a través de la Bolsa de Valores de El Salvador por US\$32,000.0 (US\$32,000.0 en 2019) e intereses acumulados por US\$211.8 (US\$218.5 en 2019), la cual está garantizada con créditos hipotecarios categoría “A” por un monto de US\$44,328.8 (US\$44,686.0 en 2019). Esta emisión vence el 9 de febrero de 2021 Tramo 1 y 2, el 27 de marzo de 2021 Tramo 3 - véase nota (12). La emisión corresponde a títulos con plazo de cinco años a partir de la fecha de colocación en la Bolsa de Valores de El Salvador.
- d. Por emisión de certificados de inversión CISCOTIA17 Tramo 1, 2, 3 y 4, colocados a través de la Bolsa de Valores de El Salvador por US\$59,500.0 (US\$59,500.0 en 2019) e intereses acumulados por US\$152.3 (US\$159.7 en 2019), la cual está garantizada con créditos hipotecarios categoría “A” por un monto de US\$75,474.6 (US\$76,629.1 en 2019). Esta emisión vence el 14 de agosto 2024 Tramo 1 y 2, el 19 de diciembre de 2024 Tramo 3 y 4 - véase nota (12). La emisión corresponde a títulos con plazo de cinco años a partir de la fecha de colocación en la Bolsa de Valores de El Salvador.

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 (7) Bienes Recibidos en Pago (Activos Extraordinarios)**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Conglomerado Financiero mantiene saldos de activos extraordinarios por valor de US\$1,956.8 y US\$180.7, respectivamente.

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

	Valor de activos	Valor de reservas	Valor neto de reservas
Saldos al 31 de diciembre de 2018	1,090.1	(567.6)	522.5
Más: Adquisiciones	964.1	(565.3)	398.8
Menos: Retiros por venta	(1,489.0)	748.4	(740.6)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	565.2	(384.5)	180.7
Saldos al 31 de diciembre de 2019	565.2	(384.5)	180.7
Más: Adquisiciones	1,661.6	(1,316.9)	344.7
Más: Efecto de fusión	8,688.1	(5,846.4)	2,841.7
Menos: Retiros por venta	(5,123.8)	3,713.5	(1,410.3)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	5,791.1	(3,834.3)	1,956.8

Los activos que tienen más de cinco años de haber sido adquiridos ascienden a US\$1,193.9, de los cuales se ha constituido reserva por US\$1,193.9, por estos bienes no se ha solicitado prórroga alguna. En 2019 el banco no poseía activos extraordinarios con período de tenencia mayor a cinco años de acuerdo con el artículo 72 de la Ley de Bancos y artículo 95 de la Ley de Sociedades de Seguros.



**INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
(La Libertad, República de El Salvador)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**Nota (8) Inversiones Accionarias**

Las inversiones accionarias son las siguientes:

**Al 31 de diciembre de 2020**

Sociedad	Giro del negocio	% participación	Inversión inicial		Inversión según libros	Resultado del periodo
			Fecha	Monto		
Sersapro, S.A. de C.V.	Servicio transporte de valores	50.00%	23/02/1993	807.2	6,933.2	101.7
Garantías y Servicios SGR, S.A. de C.V.	Garantías recíprocas	5.45%	30/04/2004	228.6	279.9	21.8
Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.	Bolsa de Valores de El Salvador	0.002%	18/01/1992	1.1	0.1	0.0
Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.	Resguardo de valores	0.84%	01/10/1999	1.3	16.8	0.0
ACH El Salvador, S.A. de C.V.	Transacciones financieras	37.50%	19/08/2009	150.0	621.0	60.5
Estadios Deportivos de El Salvador, S.A. de C.V.	Entretenimiento deportivo	0.00%	24/10/2000	13.7	41.2	0.0
			Total US\$	1,201.9	7,892.2	184.0

**Al 31 de diciembre de 2019**

Sociedad	Giro del Negocio	% de participación	Inversión Inicial		Inversión según libros	Resultado del periodo
			Fecha	Monto US\$		
Sersapro, S.A. de C.V.	Servicio transporte de valores	25.00%	23/02/1993	403.6	3,379.7	119.9
Garantías y Servicios SGR, S.A. de C.V.	Garantías recíprocas	2.35%	30/04/2004	114.3	165.5	7.1
Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.	Bolsa de Valores de El Salvador	0.002%	18/01/1992	1.1	0.1	0.0
Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.	Resguardo de valores	0.84%	01/10/1999	1.3	16.8	1.7
ACH El Salvador, S.A. de C.V.	Transacciones financieras	12.5%	19/08/2009	100.0	237.2	50.5
			Total US\$	620.3	3,799.3	179.2

Para las sociedades en las cuales el Banco posee más del 25.0% de participación, el resultado del período representa el ingreso reconocido por el Banco bajo el método de participación y se incluye en el rubro de ingresos no operacionales en el estado consolidado de resultados.

**Nota (9) Depósitos de Clientes**

La cartera de depósitos al 31 de diciembre se encuentra distribuida así:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Depósitos de público	2,355,410.7	970,946.7
Depósitos de otros bancos	209,148.9	107,128.4
Depósitos de entidades estatales	144,365.0	69,705.3
Depósitos restringidos e inactivos	77,075.2	25,558.9
Intereses sobre depósitos	4,369.6	1,095.7
Total	<u>2,790,369.4</u>	<u>1,174,435.0</u>

Las diferentes clases de depósitos son los siguientes:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Depósitos en cuenta corriente	844,062.7	492,798.3
Depósitos en cuenta de ahorro	919,164.9	375,898.9
Depósitos a plazo	1,027,141.8	305,737.8
Total	<u>2,790,369.4</u>	<u>1,174,435.0</u>

Se incluye el equivalente en dólares de los Estados Unidos de América cuando se trata de depósitos constituidos en moneda extranjera.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

Los depósitos de cada cliente son garantizados por el Instituto de Garantía de Depósitos (IGD), hasta por un monto de US\$10.3 al 31 de diciembre de 2020 (US\$10.2 en 2019).

La tasa de costo promedio de la cartera de depósitos fue 2.1% en 2020 y 1.7% en 2019.

La tasa de costo promedio de la cartera de depósitos es el porcentaje que resulta de dividir el rubro "Intereses y costos de depósitos" entre el saldo promedio de la cartera de depósitos.

**Nota (10) Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL)**

Al 31 de diciembre de 2020, el Banco mantiene una obligación por préstamo de BANDESAL por US\$381.3 (US\$115.3 en 2019), para préstamos a terceros, con un saldo de principal más intereses de US\$183.8 (US\$115.6 en 2019), la tasa de interés promedio anual fue de 4.0% (3.7% en 2019), con garantía de los créditos mencionados en la nota (6), con vencimiento último el 2 de marzo de 2024.

A la fecha de los estados financieros consolidados no se tienen préstamos destinados a fondos de créditos de inversión.

**Nota (11) Préstamos de Otros Bancos**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no se tienen préstamos con bancos locales, y al 31 de diciembre de 2020 se tienen obligaciones por préstamos con bancos extranjeros por US\$239,679.6 (US\$160,259.1 en 2019), monto que incluye capital más intereses.

**Nota (12) Títulos de Emisión Propia**

Los títulos valores emitidos en base al Artículo N° 53 de la Ley de Bancos para captar recursos del público se resume a continuación:

**2020**

Emisión	Monto de la emisión	Capital más intereses	Tasa de interés	Fecha de emisión	Plazo pactado
CICUSCA\$01 Tramo I	20,500.0	20,563.5	5.80%	Julio 14, 2017	De 5 años
CICUSCA\$01 Tramo II	20,000.0	20,028.5	5.80%	Enero 23, 2018	De 5 años
CICUSCA\$01 Tramo III	15,000.0	15,014.6	5.90%	Marzo 26, 2019	De 5 años
CICUSCA\$01 Tramo IV	1,550.0	1,553.0	5.50%	Agosto 14, 2020	De 5 años
CICUSCA\$01 Tramo V	1,000.0	1,003.0	5.50%	Octubre 12, 2020	De 5 años
CISCOTIA 16 Tramo I	14,700.0	14,825.8	5.80%	Febrero 9, 2015	De 6 años
CISCOTIA 16 Tramo II	7,500.0	7,579.7	5.80%	Febrero 9, 2015	De 6 años
CISCOTIA 16 Tramo III	9,800.0	9,806.3	5.80%	Marzo 27, 2015	De 6 años
CISCOTIA 17 Tramo I	20,000.0	20,058.0	5.90%	Agosto 14, 2019	De 5 años
CISCOTIA 17 Tramo II	19,500.0	19,554.1	5.90%	Agosto 14, 2019	De 5 años
CISCOTIA 17 Tramo III	10,000.0	10,020.1	5.65%	Diciembre 19, 2019	De 5 años
CISCOTIA 17 Tramo IV	10,000.0	10,020.1	5.65%	Diciembre 19, 2019	De 5 años
Totales	149,550.0	150,026.7			

**INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
(La Libertad, República de El Salvador)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**2019**

Emisión	Monto de la emisión	Capital más intereses	Tasa de interés	Fecha de emisión	Plazo pactado
CICUSCA\$01 Tramo 1	20,500.0	20,559.3	5.80%	14/07/2017	De 5 años
CICUSCA\$01 Tramo 2	20,000.0	20,028.6	5.80%	23/01/2018	De 5 años
CICUSCA\$01 Tramo 3	15,000.0	15,014.6	5.90%	26/03/2019	De 5 años
<b>Totales</b>	<b>55,500.0</b>	<b>55,602.5</b>			

Esta emisión está garantizada con cartera de préstamos (véase nota 6); los Tramos IV y V de CICUSCA\$01 está respaldado con garantía patrimonial.

**Nota (13) Reservas Técnicas**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 las reservas de riesgos en curso y matemáticas constituidas, así como las reservas de siniestros para afrontar compromisos derivados de las pólizas de seguros y fianzas en vigor ascienden a un total de US\$89,301.5 y US\$65,085.9, respectivamente.

El movimiento registrado durante el período reportado se resume a continuación:

Conceptos	31 de diciembre de 2020			
	Reserva de riesgos en curso	Reservas matemáticas	Reserva por siniestros	Total
Saldo al inicio del período	33,937.2	128.1	31,020.6	65,085.9
Más incrementos de reservas	41,290.2	4,936.0	29,159.2	75,385.4
Menos decrementos de reservas	(36,544.7)	(13.4)	(15,383.5)	(51,941.6)
Más traslado vida retorno a otras obligaciones con asegurados	771.8	0.0	0.0	771.8
Saldo al final del período	<u>39,454.5</u>	<u>5,050.7</u>	<u>44,796.3</u>	<u>89,301.5</u>

Conceptos	31 de diciembre de 2019			
	Reserva de riesgos en curso	Reservas matemáticas	Reserva por siniestros	Total
Saldo al inicio del período	31,851.2	82.4	35,337.0	67,270.6
Más incrementos de reservas	26,833.1	57.6	10,782.3	37,673.0
Menos decrementos de reservas	(24,561.8)	(11.9)	(15,098.7)	(39,672.4)
Más traslado vida retorno a otras obligaciones con asegurados	(185.3)	0.0	0.0	(185.3)
Saldo al final del período	<u>33,937.2</u>	<u>128.1</u>	<u>31,020.6</u>	<u>65,085.9</u>

**Nota (14) Recuperaciones de Activos Castigados**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las utilidades acumuladas provenientes de las recuperaciones en especie de activos que fueron dados de baja en ejercicios anteriores se clasifican como “Patrimonio Restringido” y se resumen a continuación:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Inmuebles urbanos	<u>189.1</u>	<u>10.6</u>

**INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
(La Libertad, República de El Salvador)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**Nota (15) Vencimientos de Operaciones Activas y Pasivas**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los vencimientos pactados del principal e interés acumulado en las operaciones activas y pasivas de los próximos cinco años y siguientes son:

**2020**

Años	2021	2022	2023	2024	2025	Más de cinco años	Total
<b>Activos:</b>							
Operaciones de Reporto	1,107.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1,107.6
Inversiones financieras	294,113.8	8,971.5	25,365.0	2,162.0	31,458.5	77,113.3	439,184.1
Préstamos	484,859.8	202,840.3	42,555.4	72,953.1	101,125.6	1,550,390.4	2,454,724.6
Total de activos	780,081.2	211,811.8	67,920.4	75,115.1	132,584.1	1,627,503.7	2,895,016.3
<b>Pasivos:</b>							
Depósitos	2,773,641.6	16,703.7	22.7	0.0	0.0	1.4	2,790,369.4
Préstamos	134,983.4	32,803.8	32,803.8	27,803.8	10,830.2	638.4	239,863.4
Emisión de certificados de inversión	32,200.1	20,571.3	20,028.5	74,670.7	2,556.1	0.0	150,026.7
Total de pasivos	2,940,825.1	70,078.8	52,855.0	102,474.5	13,386.3	639.8	3,180,259.5
Monto neto	(2,160,743.9)	141,733.0	15,065.4	(27,359.4)	119,197.8	1,626,863.9	(285,243.2)

**2019**

Años	2020	2021	2022	2023	2024	Más de cinco años	Total
<b>Activos:</b>							
Operaciones de Reporto	1,569.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1,569.3
Inversiones financieras	57,788.9	4,437.8	945.3	8,638.7	946.0	103,528.5	176,285.2
Préstamos	372,601.3	171,486.0	15,866.9	37,808.5	46,336.6	465,919.8	1,110,019.1
Total de activos	431,959.5	175,923.8	16,812.2	46,447.2	47,282.6	569,448.3	1,287,873.6
<b>Pasivos:</b>							
Depósitos	1,174,217.6	200.7	16.7	0.0	0.0	0.0	1,174,435.0
Préstamos	55,259.4	45,910.0	20,930.8	20,991.7	15,919.2	1,363.6	160,374.7
Emisión de certificados de inversión	102.5	0.0	20,500.0	20,000.0	15,000.0	0.0	55,602.5
Total de pasivos	1,229,579.5	46,110.7	41,447.5	40,991.7	30,919.2	1,363.6	1,390,412.2
Monto neto	(797,620.0)	129,813.1	(24,635.3)	5,455.5	16,363.4	568,084.7	(102,538.6)

**Nota (16) Utilidad por Acción**

Las utilidades por acción por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 reportadas por el Conglomerado Financiero son las que a continuación se presentan:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Utilidad del período	20,200.1	18,257.5
N° de acciones en circulación	212,462,732	163,000,000
Utilidad por acción (centavos de dólar)	0.10	0.11

El valor anterior ha sido calculado dividiendo la utilidad neta mostrada en el estado de resultados consolidado entre el número promedio de acciones en circulación de los períodos reportados.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

**Nota (17) Reserva Legal**

Con base al Artículo N° 39 de la Ley de Bancos, las compañías del Conglomerado Financiero deben 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 2020 el importe separado de las utilidades para constituir la reserva legal de la Controladora fue de US\$1,979.2 (US\$2,755.4 en 2019), valor que representa el 0.1% (1.7% en 2019) del capital social. En 2020 y 2019, la reserva legal consolidada es de US\$75,884.2 y US\$51,825.7, respectivamente.

Las subsidiarias Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A., Tarjetas Cuscatlán de El Salvador, S.A. de C.V., Corfinge, S.A. de C.V., Tarjetas de Oro, S.A. de C.V., Valores Cuscatlán, S.A. de C.V.; Leasing Cuscatlán, S.A. de C.V.; Remesas Familiares Cuscatlán, S.A. de C.V. aplican la reserva legal de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 39 de la Ley de Bancos tal como se indica en el párrafo anterior, para el caso de las subsidiarias adquiridas como resultado del proceso de fusión: Seguros SISA SV, S.A., Cuscatlán SV Servicredit, S.A. de C.V., Cuscatlán SV Leasing, S.A. de C.V., Cuscatlán SV Inversiones, S.A. de C.V. y Cuscatlán SV Soluciones Financieras, S.A., aplican su reserva legal de acuerdo a lo establecido en el artículo 123 del Código de Comercio vigente, el cual estipula el 7.0% de las utilidades netas y como mínimo legal la quinta parte del capital social, esta última disposición también es aplicada a la subsidiaria Seguros e Inversiones, S.A. y Filial.

**Nota (18) 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 del 18 de diciembre de 1991, en vigencia desde el día 1 de enero de 1992.

El impuesto sobre la renta en el estado de resultados consolidado por el año 2020 asciende a US\$10,428.5 (US\$9,695.3 en 2019), con una tasa efectiva de 31.0% (32.7% en 2019). Para el año 2020 y 2019 el gasto del impuesto sobre la renta está conformado como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Impuesto sobre la renta corriente - gasto	16,065.6	9,630.2
Impuesto sobre la renta 5% por pago de dividendos	482.3	122.5
Impuesto sobre la renta diferido - (ingreso)	<u>(6,119.4)</u>	<u>(57.4)</u>
	<u>10,428.5</u>	<u>9,695.3</u>

Estas cantidades difieren del impuesto que resultaría de aplicar la tasa vigente de 30% para ambos años, debido principalmente a ingresos no gravables y gastos no deducibles.

La Administración Tributaria tiene la facultad de fiscalizar los últimos tres períodos fiscales.

El impuesto sobre la renta diferido proviene de la provisión por prestación de renuncia voluntaria; los pagos cargados a tal provisión son deducibles cuando se efectúan.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**Nota (19) Gastos de Operación**

Los gastos de operación del Conglomerado Financiero por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019 son los siguientes:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Gastos de funcionarios y empleados	77,710.2	43,375.3
Remuneraciones	45,612.0	28,562.6
Prestaciones al personal	25,572.4	12,565.5
Indemnizaciones al personal	4,904.2	627.7
Gastos del directorio	163.6	200.8
Otros gastos del personal	1,373.2	1,333.5
Pensiones y jubilaciones	84.8	85.2
Gastos generales	58,464.8	31,536.9
Depreciaciones y amortizaciones	15,752.5	8,027.6
Total	<u>151,927.5</u>	<u>82,939.8</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la contribución especial por ley es de US\$1,899.6 y US\$1,250.9, respectivamente.

**Nota (20) Fideicomisos**

Al 31 de diciembre de 2020, el Banco administra fideicomisos con activos totales por US\$12,131.8 (US\$2,128.6 en 2019), y los resultados netos (pérdida) obtenidos de los mismos son de US\$31.2 (US\$17.4 en 2019). El detalle de los fideicomisos es el siguiente:

Fideicomiso	2020		2019	
	Total cartera	Resultados netos	Total cartera	Resultados netos
" A "	410.9	4.2	410.1	4.2
" B "	356.9	2.7	357.1	2.7
" C "	0.0	0.8	0.0	0.7
" D "	0.2	0.0	0.2	0.0
" E "	0.0	0.0	10.8	3.0
" F "	667.4	6.8	667.5	6.8
" H "	133.9	0.0	121.8	0.0
" I "	17.1	0.0	17.1	0.0
" J "	1.1	0.0	1.1	0.0
" K "	594.8	0.0	542.8	0.0
" L "	0.1	0.0	0.1	0.0
" M "	9,785.6	(49.2)	0.0	0.0
" N "	163.8	3.5	0.0	0.0
Total cartera	12,131.8	(31.2)	2,128.6	17.4

**INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
(La Libertad, República de El Salvador)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**Nota (21) Responsabilidades**

Las responsabilidades asumidas por las Aseguradoras del Conglomerado y los montos retenidos a cargo de la misma se detallan a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Responsabilidades por negocios de seguros y fianzas directos tomados	47,070,802.8	38,968,187.2
Responsabilidades cedidas y retrocedidas de seguros y fianzas	<u>(15,178,587.0)</u>	<u>(13,748,725.6)</u>
Sub total	31,892,215.8	25,219,461.6
Menos reservas matemáticas	<u>(5,050.7)</u>	<u>(128.1)</u>
Total	<u>31,887,165.1</u>	<u>25,219,333.5</u>

**Nota (22) Reaseguros**

a) Los reaseguros que respaldan los negocios de seguros de Seguros e Inversiones, S.A. y Filial son:

Reasegurador	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Clase de contrato	Participación (%)	Clase de contrato	Participación (%)
Compañía Suiza de Reaseguros, S.A.	A	25.0	A	15.0
	B	100.0	B	100.0
	E	50.0	D	15.0
	F	15.0	E	15.0
	F	15.0	F	15.0
General Reinsurance AG	C	15.0	C	30.0
	D	15.0	D	15.0
	E	15.0	E	15.0
	F	15.0	F	15.0
Hannover Rück SE	A	65.0	A	65.0
	C	25.0	C	50.0
	D	75.0	D	50.0
	E	60.0	E	50.0
	F	60.0	F	50.0
	K	100.0	G	80.0
Reaseguradora Patria, S.A.	A	10.0	L	100.0
	C	10.0		
	E	10.0		
	D	10.0		
	F	10.0		
Willis Limited			A	20.0
			C	20.0
			D	20.0
	H	100.0	E	20.0
	I	100.0	F	20.0
			G	20.0
			J	100.0
BMS Group Ltd.	G	100.0	H	100.0
	J	100.0	K	100.0
<u>Simbología (Al 31 de diciembre de 2020)</u>		<u>Simbología (Al 31 de diciembre de 2019)</u>		
A. Excedente de accidentes personales		A. Excedente de accidentes personales		
B. Excedente vida individual plan temporal 1 año renovable		B. Excedente vida individual plan temporal 1 año renovable		
C. Operativo WXL bancaseguros		C. Operativo WXL bancaseguros		
D. Exceso de pérdida salud local		D. Exceso de pérdida salud local		
E. Exceso de pérdida operativo vida colectivo		E. Exceso de pérdida operativo vida colectivo		
F. Exceso de pérdida operativo desgravamen hipotecario		F. Exceso de pérdida operativo desgravamen hipotecario		
G. WXL operativo incendio		G. Exceso de pérdida salud internacional		
H. XL catastrófico de incendio		H. WXL operativo incendio		
I. Tent plan transporte, autos y diversos		I. XL catastrófico de incendio		
J. Stop loss incendio		J. Tent plan transporte, autos y diversos		
K. Exceso de pérdida catastrófico de vida		K. Stop loss incendio		
		L. Exceso de pérdida catastrófico de vida		

**INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
(La Libertad, República de El Salvador)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

Adicionalmente, la Aseguradora y Filial gestiona colocación de reaseguros y facultativos con los siguientes reaseguradores y corredores de reaseguros internacionales:

Al 31 de diciembre de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
<ul style="list-style-type: none"> <li>Mapfre Re, Compañía de Reaseguros, S.A.</li> <li>Reasinter Intermediario de Reaseguro, S.A. de C.V.</li> <li>SOM. US. Intermediario de Reaseguro, S.A. de C.V.</li> <li>Willis Limited</li> <li>Reaseguradora Patria, S.A.</li> <li>Butcher, Robinson &amp; Staples International Limited</li> <li>Hannover Rück SE</li> <li>Corporación Lloyd's</li> <li>Baal Nak' Reinsurance Consultans LLC</li> <li>Instituto Nacional de Seguros</li> <li>Artur J. Gallagher (UK) Limited</li> <li>Scor Reinsurance Company</li> <li>International Reinsurance Brokers Solutions LLC</li> <li>BMS Group Ltd.</li> <li>General Reinsurance AG</li> <li>Air de Centro América, S.A.</li> <li>Everest Reinsurance Company</li> <li>AIG Seguros México, S.A. de C.V.</li> <li>MREC Intermediaria de Reaseguros, S.A.</li> <li>RKH Specialty Limited</li> <li>Transatlantic Reinsurance Company</li> <li>Ulvert &amp; Company</li> <li>Chubb Seguros Panamá, S.A.</li> <li>Thompson Heath &amp; Bond Limited</li> <li>Carpenter Marsh Fac Re LLC</li> <li>Marsh JLT Specialty</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Mapfre Re, Compañía de Reaseguros, S.A.</li> <li>Reasinter Intermediario de Reaseguro, S.A. de C.V.</li> <li>SOM. US. Intermediario de Reaseguro, S.A. de C.V.</li> <li>Willis Limited</li> <li>Reaseguradora Patria, S.A.</li> <li>Butcher, Robinson &amp; Staples International Limited</li> <li>Hannover Rück SE</li> <li>Corporación Lloyd's</li> <li>Howden Insurance Brokers Limited</li> <li>Baal Nak' Reinsurance Consultans LLC</li> <li>Instituto Nacional de Seguros</li> <li>JLT Specialty Limited</li> <li>Artur J. Gallagher (UK) Limited</li> <li>Scor Reinsurance Company</li> <li>International Reinsurance Brokers Solutions LLC</li> <li>BMS Group Ltd.</li> <li>General Reinsurance AG</li> <li>JLT Re (North America) Inc.</li> <li>Air de Centro América, S.A.</li> <li>Everest Reinsurance Company</li> <li>AIG Seguros México, S.A. de C.V.</li> <li>Compañía Suiza de Reaseguros, S.A.</li> <li>Scor Global Life SE</li> <li>MREC Intermediaria de Reaseguros, S.A.</li> <li>RKH Specialty Limited</li> <li>Transatlantic Reinsurance Company</li> <li>Ulvert &amp; Company</li> <li>CHUBB Seguros Panamá, S.A.</li> </ul>

b) Los reaseguros que respaldan los negocios de seguros de Seguros SISA SV, S.A. son:

Reasegurador	Al 31 de diciembre de 2020		Al 31 de diciembre de 2019	
	Clase de contrato	Participación (%)	Clase de contrato	Participación (%)
Hannover Rückversicherungs	C	75.00	C	100.00
	D	100.00	D	100.00
	Q	60.00		
	R	60.00		
	S	65.00		
	T	25.00		
Scotia Insurance (Barbados) Limited			A	50.00
			B	94.00
			L	100.00
			M	100.00
			N	80.00
			O	80.00
			P	100.00
Reaseguradora Patria, S.A.	C	10.00		
	Q	10.00		
	R	10.00		
	S	10.00		
	T	10.00		
Compañía Suiza de Reaseguro, S.A.	Q	15.00		
	R	15.00		
	S	25.00		
	T	50.00		
	U	100.00		
General Reinsurance AG	C	15.00		
	Q	15.00		
	R	15.00		
	T	15.00		
BMS Group Ltd.	F	100.00		
	V	100.00		
Willis Limited	H	100.00	H	100.00
	I	100.00	K	100.00



**INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
(La Libertad, República de El Salvador)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

Reasegurador	Al 31 de diciembre de 2020		Al 31 de diciembre de 2019	
	Clase de contrato	Participación (%)	Clase de contrato	Participación (%)
Aon Benfield Intermediario de Reaseguros, S.A. de C.V.			F I	100.00 100.00
Simbología (31 de diciembre de 2020)	Simbología (31 de diciembre de 2019)			
A. Seguro Básico y Coberturas Complementarias Vida Individual, Vida Colectivo, Accidentes Personales (Excedente).	A. Seguro Básico y Coberturas Complementarias Vida Individual, Vida Colectivo, Accidentes Personales (Excedente).			
B. Cuota Parte Colectivo de Deuda.	B. Cuota Parte Colectivo de Deuda.			
C. Exceso de Pérdida Operativo (Por Riesgo) Gastos Médicos.	C. Exceso de Pérdida Operativo (Por Riesgo) Gastos Médicos.			
D. Exceso de Pérdida Vida.	D. Exceso de Pérdida Vida.			
E. Cuota Parte Colectivo de Vida Bancaseguros.	E. Cuota Parte Colectivo de Vida Bancaseguros.			
F. Exceso de Pérdida por Riesgo Incendio.	F. Exceso de Pérdida por Riesgo Incendio.			
G. Excedente de Transporte de Carga.	G. Excedente de Transporte de Carga.			
H. Exceso de Pérdida por Riesgo y/o Evento Tent Plan.	H. Exceso de Pérdida por Riesgo y/o Evento Tent Plan.			
I. Exceso de Pérdida XL CAT de Incendio.	I. Exceso de Pérdida XL CAT de Incendio.			
J. Cuota Parte Facultativo de Vida Colectivo de Deudores Hipotecario.	J. Cuota Parte Facultativo de Vida Colectivo de Deudores Hipotecario.			
K. Exceso de pérdida por Riesgo Vida Individual, Vida Colectivo, Accidentes Personales y Colectivo de Deuda.	K. Exceso de pérdida por Riesgo Vida Individual, Vida Colectivo, Accidentes Personales y Colectivo de Deuda.			
L. Cuota Parte Facultativo de Accidentes Personales.	L. Cuota Parte Facultativo de Accidentes Personales.			
M. Cuota Parte Facultativo Incendio cartera hipotecaria.	M. Cuota Parte Facultativo Incendio cartera hipotecaria.			
N. Cuota Parte Facultativo Incendio cartera hipotecaria.	N. Cuota Parte Facultativo Incendio cartera hipotecaria.			
O. Cuota Parte Facultativo Colectivo de Vida voluntarios y beneficios complementarios.	O. Cuota Parte Facultativo Colectivo de Vida voluntarios y beneficios complementarios.			
P. Cuota Parte Facultativo Seguro de vida sobre préstamos y prestaciones complementarias.	P. Cuota Parte Facultativo Seguro de vida sobre préstamos y prestaciones complementarias.			
Q. Exceso de Perdida Vida Colectivo				
R. Exceso de Perdida Vida Decreciente				
S. Excedente Accidentes Personales				
T. Exceso de Perdida Operativo Banca seguros				
U. Exceso de Perdida Vida Individual.				
V. Exceso de Perdida Agregado de Incendio				

**Nota (23) Litigios Pendientes**

- Juicio ante el Juzgado de lo Civil de Santa Tecla, interpuesto por Construcción, Industrias y Materiales, S.A. de C.V. por presunta prescripción de cuatro obligaciones con el Banco, por medio de Juicio Mercantil Declarativo de Prescripción; a la fecha se encuentra en etapa de aportación de pruebas, monto de la demanda US\$1,275.0.
- Proceso administrativo promovido por la Dirección General de Impuestos Internos; señalamiento de determinación respecto del ejercicio impositivo comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2010, monto de la demanda US\$2,451.2. El 12 de mayo de 2014, se presenta escrito en el cual se interpone recurso de apelación ante el Tribunal de Apelaciones de los Impuestos Internos y de Aduanas, en el que se solicita la apertura a pruebas y que revoque la resolución de la Dirección General de Impuestos Internos. El 30 de octubre de 2018 se notificó sentencia del Tribunal de Apelaciones en la cual se modifica la resolución de

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

tasación de impuestos. El 25 de julio de 2019 se notifica orden de suspensión de los efectos del acto emitido por la DGII.

- c) Proceso administrativo promovido por la Dirección General de Impuestos Internos; señalamiento de determinación respecto del ejercicio impositivo del 1 de enero al 31 de diciembre de 2011; actualmente el proceso se encuentra a espera de resolución final, monto de la demanda US\$3,126.3. En fecha 05/12/2019 se notifica admisión de demanda contenciosa.
- d) Juicio ante Juzgado de lo Civil de Santa Tecla, herederos de cliente interponen demanda por presunto incumplimiento de obligación de custodia a cargo del Banco, el reclamo asciende a la cantidad de US\$1,306.5 más intereses y costas procesales. Actualmente el proceso se encuentra en etapa Casación.
- e) En diciembre de 2006, la Presidenta de la Defensoría del Consumidor (DC), presenta denuncia ante el Tribunal Sancionador de la Defensoría del Consumidor, por cobrar recargo por inactividad en cuentas desde el mes de diciembre de 2005 hasta el mes de octubre de 2006, por un monto de US\$135.8 a 3,805 ahorrantes, cuyas cuentas presentaban saldos de US\$0.2 o más. En agosto de 2015, la Sala de lo Constitucional de la CSJ, admite la demanda de amparo y emite medida cautelar consistente en que Banco Citibank, S.A. hoy Banco Cuscatlán de El Salvador S.A., como tercero beneficiado rinda fianza para garantizar el pago al que fue condenado en sentencia emitida en octubre de 2007 por el tribunal sancionador de la DC. El 18 de julio de 2017, notifican sentencia emitida por la Sala de lo Contencioso Administrativo de la CSJ, con lo cual se legitima la multa impuesta al Banco y la orden de reintegro de cantidades de dinero a los clientes. Condenando a una multa de US\$485.8 y reintegrar US\$407.9, por cobros realizados en concepto de recargo por inactividad a las cuentas de ahorro con saldos iguales o mayores de veinticinco dólares durante los meses de diciembre de 2005 a octubre de 2006. El Banco está haciendo uso de las acciones procesales que le confiere la ley, por lo que la sentencia dictada por la Sala de lo Contencioso Administrativo puede ser objeto de mutación, en cuanto a la multa impuesta por el Tribunal Sancionador de la Defensoría del Consumidor.
- f) Proceso por responsabilidad civil promovido por la Fiscalía General de la República en el Juzgado Segundo de Instrucción de San Salvador, en la cual se pretende señalar al Banco como responsable civil solidario por US\$10,000.0. En su contestación el Banco expuso los argumentos por los que considera que carece de cualquier tipo de responsabilidad civil y opuso tres excepciones perentorias que de ser admitidas darían por terminado el juicio anticipadamente. Se ha ordenado medida cautelar por la suma reclamada más una tercera parte, lo que totaliza US\$13,333.3, que a esta fecha ha sido cumplida y la cual no afecta las operaciones del Banco. El Banco ha presentado apelación del auto que ordena la medida, la cual está pendiente de resolución.
- g) Este caso proviene de Banco Cuscatlán S.V., S.A. (antes Scotiabank El Salvador, S.A.): La sociedad QUÍMICA AGRÍCOLA INTERNACIONAL, SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE (en adelante, Quimagro), promovió juicio sumario mercantil, en 1996, ante el Juzgado 3º de lo Mercantil de San Salvador, solicitando se declarara la terminación de contrato de interventoría financiera y administrativa, del 28 de agosto de 1984, con el Banco de Crédito Popular, S.A. y el Banco de Comercio de El Salvador, S.A., reclamando además, indemnización por daños y perjuicios que en aquel momento estimó en la cantidad de US\$6,132.0. El juzgado que conoció de dicho juicio resolvió en 2001, condenando al Banco de Comercio de El Salvador, S.A., ahora Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. (antes Scotiabank El Salvador, S.A.), sin fijar monto de indemnización. El Banco interpuso apelación ante la respectiva Cámara de 2ª instancia y en 2001, el tribunal de apelación revocó la sentencia. Quimagro recurrió en casación ante la Sala de lo Civil de la Corte Suprema de Justicia (en adelante SCv/CSJ), emitiéndose sentencia en 2003, la cual fue adversa a lo solicitado en lo relativo a la indemnización de daños y perjuicios

solicitada por Quimagro, pero omitió fallar sobre una alegada infracción del artículo 107 de la Constitución. En 2005, Quimagro presentó demanda de amparo ante la Sala de lo Constitucional de la Corte Suprema de Justicia (en adelante SCn/CSJ), proceso que fue identificado bajo la referencia 181-2005, que comprendía todos los puntos conocidos en la casación. La SCn/CSJ admitió el amparo únicamente por no haberse resuelto en la casación lo relativo al artículo 107 de la Constitución. En 2010 se emitió sentencia de amparo en la que se ordenó la emisión de nueva sentencia por la SCv/CSJ, respetando los parámetros fijados por la SCn/CSJ. No obstante, en 2013, la SCv/CSJ, además de disponer que no había infracción inconstitucional del artículo 107 Cn, declaró la terminación del contrato en referencia y conoció nuevamente de todos los puntos planteados en la casación original del 2003, incluyendo aquellos que no fueron examinados en el proceso de amparo y que, en consecuencia, se encontraban firmes desde 2003 y, en la citada sentencia, la SCv/CSJ condenó al Banco de Comercio de El Salvador, S.A., a pagar indemnización por daños y perjuicios a favor de Quimagro, sin determinar monto en concepto de indemnización, ordenando que Quimagro debía “ejercer su liquidación en juicio diverso de conocimiento ordinario”. Sobre la base de esa nueva sentencia de casación, Quimagro inició proceso común declarativo de daños y perjuicios ante el Juzgado 5° de lo Civil y Mercantil (Juez 2), en el cual reclama la cantidad de US\$49,331.0. En dicho proceso, el Banco contestó en forma negativa la demanda de Quimagro, se realizó la audiencia preparatoria y, en ese momento, la tramitación normal del proceso fue suspendida por prejudicialidad constitucional. Como parte del proceso indemnizatorio, Quimagro solicitó se decretara medida cautelar contra el Banco, consistente en embargo preventivo e inhibición general de disponer de las inversiones financieras, decretándose por el tribunal, embargo preventivo por US\$11,223.0, e inhibición general de disponer de las inversiones financieras del Banco hasta por US\$38,107.0; medidas que fueron ejecutadas por los valores de US\$6,988.0, y US\$7,821.0, respectivamente, por un monto total de US\$14,809.0; recayendo el embargo en las participaciones accionarias del Banco en las subsidiarias Cuscatlán SV Servicredit, S.A. de C.V. (antes Scotia Servicredit, S.A. de C.V.), Cuscatlán SV Soluciones Financieras, S.A. (antes Scotia Soluciones Financieras, S.A.), Cuscatlán SV Inversiones, S.A. de C.V. (antes Scotia Inversiones, S.A. de C.V.), y Cuscatlán SV Leasing S.A. de C.V. (antes Scotia Leasing, S.A. de C.V.); y la orden de inhibición de disponer, se ha ejecutado en Certificados de Inversión del Fondo Nacional para la Vivienda y Certificados Fiduciarios emitidos por el FICAFE; ejecución que no afecta las operaciones del Banco. Como consecuencia de ello, el Banco promovió amparo contra dicha sentencia de 2013, amparo que la SCn/CSJ declaró inadmisile, ordenando por otro lado un trámite de verificación de ejecución de la sentencia de amparo 181-2005, y en ese trámite con fecha 7 de septiembre de 2016 se notificó la resolución emitida por la SCn/CSJ a las 10 horas y 11 minutos del 31 de agosto de 2016, que dispuso anular la sentencia pronunciada por la SCv/CSJ de fecha 15 de abril de 2013, por la cual se condenó a pagar daños y perjuicios a Banco de Comercio de El Salvador, S.A., ahora Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. (antes Scotiabank El Salvador, S.A.), a excepción del apartado en el que dicho tribunal resolvió sobre que no había lugar a casar la sentencia por la alegada vulneración del artículo 107 Cn.; apartado que, según ordenó la SCn/CSJ, deberá tenerse por incorporado en la sentencia original pronunciada el 8 de septiembre de 2003. En la sentencia del 8 de septiembre de 2003 se declaró ha lugar la prescripción de la acción intentada por Quimagro y se absolvió a Banco de Comercio de El Salvador, S.A., ahora Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. (antes Scotiabank El Salvador, S.A.), de la reclamación de daños y perjuicios presentada por Quimagro de 1996; aspectos que quedaron válidos en virtud de la resolución de la SCn/CSJ, del 31 de agosto de 2016. Quimagro, por su parte, presentó recurso de nulidad -inexistente en nuestra legislación- contra la resolución de la SCn/CSJ del 31 de agosto de 2016. La SCn/CSJ, el 22 de mayo de 2018 declaró sin lugar la solicitud de recusación de los Magistrados planteada por Quimagro en el proceso de amparo, resolución de la cual Quimagro, mediante escrito de fecha 13 de junio de 2018, interpuso recurso de revocatoria. Sobre estos puntos en particular, la SCn/CSJ pronunció resolución el 13 de julio de 2018, en la que declaró inadmisile el recurso de revocatoria interpuesto por Quimagro contra el auto que resolvió la recusación de los Magistrados y declaró

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

sin lugar la nulidad en contra de la resolución de seguimiento del proceso de amparo 181-2005, del 31 de agosto de 2016, quedando firme la decisión de la SCv/CSJ que había declarado prescritas las acciones de Quimagro, desde el año 2003. Con fecha 23 de julio de 2018 se presentó escrito a la SCn/CSJ solicitando que informe al Juez 5° de lo Civil y Mercantil de la resolución en la que declara sin lugar la nulidad planteada por Quimagro; y además, el 25 de julio de 2018 se presentó escrito ante el referido Juez, solicitando se declare la terminación anticipada de la acción civil de daños y perjuicios promovida por Quimagro, por improponibilidad sobrevenida de la demanda y en consecuencia, se ordene el levantamiento inmediato de las medidas cautelares. El 20 de agosto de 2018, el Juez libró oficio a la Secretaría de la SCn/CSJ para que le remita certificación del auto emitido el 13 de julio de 2018, por considerar que dicha certificación es necesaria para ser incorporada al expediente del proceso declarativo común de indemnización de daños y perjuicios mencionado, ya que lo resuelto en dicho proveído tiene incidencia directa e inmediata en el trámite del referido proceso civil. El 23 de noviembre de 2018, el referido Juez libró oficio a la Secretaría de la SCn/CSJ, solicitando nuevamente la certificación del auto de fecha 13 de julio de 2018. El Banco presentó escrito a dicho Tribunal en el que se solicita nuevamente al Juez que se declare la improponibilidad sobrevenida de la demanda, así como el levantamiento de las medidas cautelares decretadas. El 8 de mayo de 2019, el Juez declaró sin lugar la solicitud de Quimagro relativa a que se librara oficio a la Superintendencia de Competencia y la Superintendencia del Sistema Financiero para que no autorizaran el acuerdo de venta. Asimismo, declaró sin lugar la solicitud del Banco en cuanto a ordenar la improponibilidad sobrevenida de la demanda puesto que estaba pendiente el informe y certificación por parte de la SCn/CSJ. En resolución del 9 de mayo de 2019, el Juez instruye al Gerente de CEDEVAL para que continúe como depositario judicial. El 24 de octubre de 2019, el Juez Quinto de lo Civil y Mercantil notificó resolución al Banco en la que le concedió traslado para que se pronunciara sobre peticiones hechas por Quimagro. El traslado fue contestado el 29 de octubre de 2019. Mediante resolución del 13 de noviembre de 2019, el referido Juez rechazó las peticiones de Quimagro y expuso que existe ya una resolución de la SCn/CSJ que anuló la causa de pedir del proceso civil y mercantil estando solo a la espera que la referida Sala remita certificación del auto del 13 de julio de 2018. En ese sentido, el Juez libró nuevo oficio. El 29 de octubre de 2020, la SCn/CSJ notificó resolución del 23 de octubre de 2020 en la que anuló de forma parcial la resolución emitida el 31 de agosto de 2016 y anula la resolución dictada el 13 de julio de 2018. Asimismo, tuvo por cumplida por parte de la Sala de lo Civil la sentencia en el proceso de Amparo referencia 181-2005. El Banco ha presentado recurso de revocatoria de la referida resolución ante la SCn/CSJ.

- h) Proceso común de indemnización de daños y perjuicios e indemnización por daño moral, promovido por Marco Antonio Menéndez Monterrosa y Alba Alicia Carpio de Menéndez, en el cual se pretende la indemnización por parte del Banco por la cantidad aproximada de US\$8.506.0. El Banco ha contestado la demanda en sentido negativo, exponiendo oportunamente sus argumentos de defensa.
- i) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, Seguros e Inversiones, S.A. y Filial tiene litigios judiciales mercantiles en contra por US\$43.0 y US\$20.0, respectivamente, para los cuales se tiene una provisión por valor de US\$20.0. Asimismo, se han iniciado procesos judiciales contra deudores por US\$224.3 al 31 de diciembre de 2020 y 2019, más intereses y costas procesales, los cuales se están desarrollando ante las instancias legales correspondientes y con garantías suficientes para su recuperación. Asimismo, se tiene un proceso administrativo en contra de la Filial por un monto de US\$1,469.9 al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respecto al cual se interpuso demanda contencioso administrativa ante la Sala de lo Contencioso Administrativo de la Corte Suprema de Justicia, la cual fue admitida, habiéndose otorgado también la suspensión del acto reclamado.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

- j) La Dirección General de Impuestos Internos del Ministerio de Hacienda, luego de seguir procedimiento de audiencia y apertura a pruebas, pronunció resolución de fecha 10 de febrero de 2016 en la que se determinó para Seguros SISA SV, S.A., un monto complementario a pagar en concepto de Impuesto Sobre la Renta respecto al ejercicio fiscal 2012, relacionado con deducción de reservas técnicas y estableció multa por presunta evasión no intencional. Ante dicha resolución, la Aseguradora presentó el recurso correspondiente ante el Tribunal de Apelaciones de los Impuestos Internos y de Aduanas, quien confirmó la resolución de dicha Dirección. Por lo anterior, la Aseguradora interpuso demanda Contencioso Administrativo, la cual está pendiente de ser admitida por parte de las instancias judiciales correspondientes. El monto de dicho proceso asciende a US\$149.4.
- k) La Dirección General de Impuestos Internos del Ministerio de Hacienda, luego de seguir procedimiento de audiencia y apertura a pruebas, pronunció resolución de fecha 8 de marzo de 2018 en la que se determinó para Seguros SISA SV, S.A., un monto complementario a pagar en concepto de Impuesto sobre la Renta respecto al ejercicio fiscal 2014, relacionado con deducción de reservas técnicas y estableció multa por presunta evasión no intencional. Ante dicha resolución, la Aseguradora presentó el recurso correspondiente ante el Tribunal de Apelaciones de los Impuestos Internos y de Aduanas, quien confirmó la resolución de dicha Dirección. Por lo anterior, la Aseguradora interpuso demanda Contencioso Administrativo, la cual está pendiente de ser admitida por parte de las instancias judiciales correspondientes. El monto de dicho proceso asciende a US\$32.9.

Al 31 de diciembre de 2020 existen otros procesos iniciados por el Conglomerado Financiero y en contra de éste que no se consideran de significativa materialidad. La Administración de Inversiones Financieras Grupo Imperia Cuscatlán, S.A., deja expresa constancia que, los conceptos vertidos en la presente nota no constituyen reconocimiento expreso o tácito de obligación alguna.

**Nota (24) Requerimiento de Fondo Patrimonial o Patrimonio Neto**

Según el Artículo N° 127 de la Ley de Bancos, el fondo patrimonial del Conglomerado Financiero se determina a partir del balance general 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 N° 42 de la citada Ley.

La suma de los fondos patrimoniales de cada una de las entidades del Conglomerado Financiero asciende a US\$870,337.2 (US\$292,725.0 en 2019) y la suma de los requerimientos de fondo patrimonial de las mismas asciende a US\$358,711.22 (US\$183,299.2 en 2019); por consiguiente, al ser la primera mayor el Conglomerado Financiero cumple con los requisitos de fondo patrimonial.

El fondo patrimonial del Conglomerado Financiero como un todo se calcula a partir de los balances individuales de cada una de las entidades que forman el Conglomerado Financiero.

La suma de los requisitos de capital de las sociedades que forman el Conglomerado Financiero asciende a US\$358,711.22 (US\$187,368.9 en 2019) y el fondo patrimonial del Conglomerado Financiero es de US\$496,743.1 (US\$291,894.7 en 2019); por consiguiente, al ser este mayor que la suma antes indicada, se cumple con el requisito de fondo patrimonial.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**Nota (25) Sumario de Diferencias entre las Normas Contables Utilizadas para la Preparación de los Estados Financieros y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**

La Administración del Conglomerado Financiero ha identificado las siguientes diferencias principales entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Contables para Conglomerados Financieros vigentes en El Salvador:

- 1) Las normas para la contabilización de las inversiones vigentes durante el ejercicio 2020 y 2019, no están en total conformidad con las NIIF, siendo las principales diferencias:
  - a) Las inversiones financieras se valúan de acuerdo con las disposiciones contables regulatorias. Las NIIF 9 contiene un nuevo enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujos de efectivo, e incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR).
  - b) No se están realizando todas las divulgaciones relacionadas con los instrumentos financieros, por ejemplo:
    - i) Los objetivos y políticas concernientes a la gestión de los riesgos financieros, incluyendo su política respecto a la cobertura, desglosada para cada uno de los tipos principales de transacciones previstas.
    - ii) La información sobre la naturaleza de los riesgos administrados, tales como riesgo de crédito, mercado, moneda y riesgo de la tasa de interés.
    - iii) Las NIIF requieren la revelación de información acerca de los valores razonables de cada clase o grupo de sus activos y pasivos de carácter financiero.
- 2) Las provisiones para riesgo de crédito se establecen de acuerdo con las disposiciones regulatorias vigentes. Las NIIF utilizan un modelo de pérdida crediticia esperada (PCE). Esto requiere que se aplique juicio considerable con respecto de cómo los cambios en los factores económicos afectan las PCE. El modelo de deterioro es aplicable a los activos financieros medidos al costo amortizado o al VRCORI, excepto por las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo las NIIF, las provisiones para pérdidas se miden usando una de las siguientes bases: (i) Pérdidas crediticias esperadas de 12 meses: éstas son pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación; y (ii) Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo: Estas son pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero; el uso de este último es obligatorio cuando ha sucedido un aumento considerable en el riesgo crediticio desde la fecha de otorgamiento. Adicionalmente, de acuerdo a las normas regulatorias, la liberación de las reservas y las recuperaciones de créditos castigados se reportan como Otros Ingresos en el estado de resultados fuera de los resultados de operación.
- 3) Según las disposiciones regulatorias vigentes, los intereses generados sobre préstamos vencidos se registran en cuentas de orden y se reconocen como ingresos hasta que se perciben. Las NIIF requieren que los estados financieros se preparen sobre la base de lo devengado, y por consiguiente, los intereses de la cartera vencida deben formar parte del producto, pues ya han sido devengados.
- 4) Las NIIF requieren que se valúen los activos extraordinarios al valor justo menos los costos para vender. 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.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

- 5) La elaboración y presentación de los estados financieros consolidados se realiza en cumplimiento con la normativa contable regulatoria. Los estados financieros consolidados y las notas son generalmente de cumplimiento legal, y no proporcionan toda la información requerida por las NIIF, para suministrar información general acerca de la situación y desempeño financiero, así como de los flujos de efectivo.
- 6) Los contratos de arrendamiento son registrados como arrendamientos operativos, excepto aquellos contratos que transfieren sustancialmente al arrendatario los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, los cuales son registrados como arrendamientos financieros, mientras que NIIF 16, *Arrendamientos*, requiere que todos los contratos que contienen un arrendamiento se registren como arrendamiento financiero, incorporando en el balance general el derecho de uso del activo y el pasivo correspondiente.

El 12 de diciembre de 2019 el Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR) emitió la Circular N° 000852 donde aclara que la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 16 Arrendamientos, no será de aplicación obligatoria en el año 2019 a los Integrantes del Sistema Financiero, por lo que deberán continuar con el tratamiento contable vigente. Debido a que el Banco había calculado y registrado el efecto desde enero 2019, se procedió en diciembre de 2019 a la reversión de dicho cálculo. Por lo tanto, el Banco espera una nueva instrucción del BCR en lo que se refiere a la adopción de esta norma.

- 7) Las Normas Contables de Seguros vigentes requieren la creación de un pasivo que corresponde a reservas por siniestros no reportados y a reservas de previsión; sin embargo, las NIIF establecen que “No reconocerá como pasivos las provisiones por siniestros ocurridos pero no declarados si dichos siniestros se derivan de contratos de seguro que no existen en la fecha de los estados financieros, (tales como las provisiones para catástrofes o de estabilización)”, por lo cual se genera un monto de US\$11,273.1 (US\$5,931.5 para el año 2019) de pasivos por reservas creadas de más.
- 8) Las NIIF requieren ciertas revelaciones adicionales.

**Nota (26) Información por Segmentos**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el negocio de Inversiones Financieras Grupo Imperia Cuscatlán, S.A. está enfocado principalmente a las inversiones en instituciones del sistema financiero.

Asimismo, Inversiones Financieras Grupo Imperia Cuscatlán, S.A. consolida sus operaciones con las sociedades Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. y Subsidiarias, su principal actividad es prestación de servicios bancarios; Tarjetas Cuscatlán de El Salvador, S.A. de C.V., su negocio principal es la emisión y administración de tarjeta de crédito, Seguros SISA SV, S.A., su giro principal es la prestación de seguros de daños y Seguros e Inversiones, S.A. y Subsidiaria su principal actividad es seguros generales de todo tipo, seguros de daños, afianzamiento, vida, accidentes personales y salud. El total de inversiones financieras neto ascendió a US\$439,184.1 (US\$176,035.2 en 2019); la cartera de préstamos neta alcanzó US\$2,358,034.1 (US\$1,085,508.3 en 2019), caracterizándose por su diversificación. Ambos representan el 71.1% (67.3% en 2019) de los activos totales.

Segmento geográfico: La actividad del Banco al 31 de diciembre de 2020, es efectuada a nivel nacional a través de 64 agencias (28 agencias en 2019), de las cuales 26 agencias operan en el Departamento de San Salvador; también se cuenta con 47 minibancos que operan en el territorio nacional. La casa matriz se encuentra ubicada en Santa Tecla, Departamento de La Libertad.

**INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
(La Libertad, República de El Salvador)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

SEGMENTO DEL NEGOCIO (En miles de US\$)	CARTERA DE PRÉSTAMOS		OTRAS OPERACIONES		TOTAL SEGMENTOS	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
INGRESOS	281,036.5	153,183.9	341,167.6	237,524.2	622,204.1	390,708.1
Intereses	252,557.6	131,271.0	33,584.3	18,950.8	286,141.9	150,221.8
Comisiones	28,478.9	21,912.9	0.0	0.0	28,478.9	21,912.9
Utilidad en venta de títulos valores	0.0	0.0	1,037.9	1,057.0	1,037.9	1,057.0
Operaciones en moneda extranjera	0.0	0.0	1,342.1	1,558.8	1,342.1	1,558.8
Primas de seguros netas de devoluciones y cancelaciones	0.0	0.0	198,665.8	143,383.2	198,665.8	143,383.2
Ingresos por decremento de reservas técnicas	0.0	0.0	51,941.6	39,672.4	51,941.6	39,672.4
Siniestros y gastos recuperados por reaseguros y reafianzamientos cedidos	0.0	0.0	37,142.5	22,966.5	37,142.5	22,966.5
Reembolsos de gastos por cesiones de seguros y fianzas	0.0	0.0	6,769.8	3,052.4	6,769.8	3,052.4
Otros servicios y contingencias	0.0	0.0	10,683.6	6,883.1	10,683.6	6,883.1
COSTOS DE INTERMEDIACIÓN	(101,858.3)	(45,203.5)	(284,803.5)	(200,815.5)	(386,661.8)	(246,019.0)
RESULTADO DEL SEGMENTO	179,178.2	107,980.4	56,364.1	36,708.7	235,542.3	144,689.1
Gastos de operación no asignados					(151,927.5)	(82,939.8)
Sanearamiento y castigo de activos	(79,862.9)	(50,353.1)	(582.6)	(623.5)	(80,445.5)	(50,976.6)
Dividendos					248.6	179.2
Otros ingresos y gastos					30,211.6	18,670.8
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS					33,629.5	29,622.7
Impuesto sobre la renta					(10,428.5)	(9,695.3)
Impuesto a contribución especial					(1,899.6)	(1,250.9)
Interés minoritario					(1,101.3)	(419.0)
UTILIDAD NETA					20,200.1	18,257.5
OTRA INFORMACIÓN						
Total de activos consolidados					3,931,913.2	1,874,100.0
Total de pasivos consolidados					3,424,430.6	1,560,626.9

**Nota (27) Utilidad Distribuible**

El monto al 31 de diciembre de 2020 por US\$121,710.8 (US\$83,295.4 en 2019), incluye los siguientes conceptos que está restringida su distribución:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Intereses, comisiones y recargos por cobrar	78,055.9	45,748.8
Provisiones por riesgo país	<u>1,206.9</u>	<u>1,021.7</u>
Total	<u>79,262.8</u>	<u>46,770.5</u>

**Nota (28) Personas Relacionadas y Accionistas Relevantes**

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



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**Nota (29) Créditos Relacionados**

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

El capital social y reservas de capital del Banco, del Conglomerado Financiero al 31 de diciembre de 2020 es US\$294,889.7 (US\$197,713.3 en 2019). El total de créditos relacionados de US\$5,822.5 (US\$2,210.5 en 2019) representa el 2.0% (1.1% en 2019) del capital social y reservas de capital de la entidad. Dicho monto está distribuido entre 190 deudores (91 en 2019).

Durante los períodos reportados se dio cumplimiento a las disposiciones sobre créditos relacionados antes referidas.

**Nota (30) Créditos a Subsidiarias Extranjeras**

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

Al 31 de diciembre de 2020 el fondo patrimonial del Conglomerado Financiero era de US\$496,743.1 (US\$292,725.0 en 2019), y el monto bruto de la cartera de préstamos de US\$2,454,724.6 (US\$1,110,019.1 en 2019).

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen préstamos otorgados a subsidiarias extranjeras.

Durante los períodos reportados se dio cumplimiento a las disposiciones sobre créditos a subsidiarias extranjeras.

**Nota (31) Créditos a Subsidiarias Nacionales**

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

Al 31 de diciembre de 2020 el fondo patrimonial del Conglomerado Financiero era de US\$496,743.1 (US\$292,725.0 en 2019), y el monto bruto de la cartera de préstamos de US\$2,454,724.6 (US\$1,110,019.1 en 2019).

Al 31 de diciembre de 2020, el total de créditos otorgados a subsidiarias nacionales es de US\$6,099.6, el cual representa el 1.2% del fondo patrimonial del Banco, y el 0.2% de la cartera bruta de préstamos (al 31 de diciembre de 2019, el Banco no posee créditos con subsidiarias nacionales).

Durante los períodos reportados el Conglomerado dio cumplimiento a las disposiciones sobre créditos a subsidiarias nacionales.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**Nota (32) Límites en la Concesión de Créditos**

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se le dio cumplimiento a las disposiciones del Artículo N° 197 de la Ley de Bancos.

**Nota (33) Contratos con Personas Relacionadas**

De conformidad al Artículo N° 208 de la Ley de Bancos, la Superintendencia puede objetar la celebración de contratos entre un banco y las personas relacionadas con éste. Se entiende que son personas relacionadas aquellas que se encuentran vinculadas en forma directa o indirecta con la propiedad accionaria del banco o en forma directa con la Administración.

1. Servicios recibidos: Contrato de arrendamiento de inmueble renovable a un año plazo, vigente hasta el 31 de agosto de 2021 por un monto de US\$83.9, del cual se aplicó a los resultados del período 2020 la suma de US\$83.9 (US\$83.9 en 2019).
2. Contrato de arrendamiento de inmueble renovable a un año plazo, vigente hasta el 31 de agosto de 2021 por un monto de US\$25.5, del cual se aplicó a los resultados del período 2020 la suma de US\$25.5 (US\$25.5 en 2019).
3. Contrato de arrendamiento de inmueble renovable a un año plazo, vigente hasta el 31 de agosto de 2021 por un monto de US\$1.6, del cual se aplicó a los resultados del período 2020 la suma de US\$1.6 (US\$1.6 en 2019).

Durante los períodos reportados la Superintendencia no objetó contratos con personas relacionadas.

**Nota (34) Relaciones entre Operaciones Activas y Pasivas en Moneda Extranjera**

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Banco dio cumplimiento a la citada disposición al mantener una relación de 0.23% y 0.09%, respectivamente.

**Nota (35) Calificación de Riesgo**

El Artículo N° 235 de la Ley de Bancos requiere que se publique la calificación de riesgo realizada por una clasificadora de riesgo registrada en la anterior Superintendencia de Valores (hoy incorporada en la Superintendencia del Sistema Financiero).

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

Las calificaciones de riesgo de Inversiones Financieras Grupo Imperia Cuscatlán, emitidas por la calificadoradora Zumma Ratings, S.A. de C.V es la siguiente:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	Zumma Ratings	Zumma Ratings
<u>Rating Local</u> Calificación como emisor Acciones	EAA+ N-1	EAA N-2

La fecha de referencia de las calificaciones de riesgo es al 30 de junio 2020 y 2019.

A continuación, se especifican las calificaciones a instrumentos de deuda emitidos localmente por Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. emitidos por las Clasificadoras Fitch Centroamérica, S.A. y Zumma Ratings, S.A. de C.V.

	<b>2020</b>		<b>2019</b>	
	Fitch	Zumma Ratings	Fitch	Zumma Ratings
<u>Rating Local</u> Calificación como emisor Títulos de deuda de corto plazo Títulos de deuda a largo plazo Acciones	EAA+ F1+ AAA -	EAA+ N-1 AAA N-1	EAA+ F1+ AAA -	EAA N-1 AA+ N-2

La fecha de referencia de las calificaciones de riesgo es al 30 de junio 2020 y 2019.

Para Seguros e Inversiones, S.A. y Filial en cumplimiento con la Ley de Mercado de Valores, a continuación se muestran las calificaciones emitidas por las clasificadoras de riesgo internacional Zumma Ratings, S.A. de C.V. y Fitch Ratings Centroamérica, S.A.:

	<b>2020</b>		<b>2019</b>	
	Fitch	Zumma Ratings	Fitch	Zumma Ratings
<u>Rating Local</u> Calificación como emisor	EAA+	EAA+	EAA+	EAA+

La fecha de referencia de las calificaciones de riesgo es al 30 de junio 2020 y 2019.

Para Seguros SISA SV, S.A., en cumplimiento con la Ley de Mercado de Valores, a continuación se muestran las calificaciones emitidas por las clasificadoras de riesgo internacional Zumma Ratings, S.A. de C.V. y Fitch Ratings Centroamérica, S.A.:

	<b>2020</b>		<b>2019</b>	
	Fitch	Zumma Ratings	Fitch	Zumma Ratings
<u>Rating Local</u> Calificación como emisor	EAA+	EAA+	EAA+	EAA+

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

La fecha de referencia de las calificaciones de riesgo es al 30 de junio 2020 y 2019.

La descripción de las calificaciones se detalla a continuación:

Categoría AAA: corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de riesgo no son significativos.

Categoría AA+ o AA: corresponde a aquellos instrumentos cuyos emisores cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía. El signo (+ o -) en la calificación indica menor o mayor riesgo dentro de su categoría. El signo “+” indica un nivel menor de riesgo, mientras que el signo “-” indica un nivel mayor de riesgo.

Nivel 1 (N-1): corresponde a aquellos instrumentos cuyos emisores cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

Nivel 2 (N-2): acciones que presentan una muy buena combinación de solvencia y estabilidad en la rentabilidad del emisor y volatilidad de sus retornos.

Nivel F1+: alta calidad crediticia. Indica la más sólida capacidad de pago oportuno de los compromisos financieros respecto de otros emisores o emisiones domésticas. Bajo la escala de calificaciones domésticas de Fitch Centroamérica, esta categoría se asigna a la mejor calidad crediticia respecto de todo otro riesgo en el país, y normalmente se asigna a los compromisos financieros emitidos o garantizados por el gobierno.

Categoría EAA: corresponde a aquellas entidades que cuentan con una muy alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son fuertes. El riesgo es modesto.

Categoría EAAA: corresponde a aquellas entidades que cuentan con la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de riesgo son insignificantes.

**Nota (36) Indicadores Relativos a la Carga de Recurso Humano**

Durante el período reportado las empresas del Conglomerado Financiero han mantenido un promedio de empleados de 2,354 (2,096 en 2019). De ese número el 59.0% (58.3% en 2019) se dedican a labores relacionadas con los negocios y el 41.0% (41.7% en 2019) es personal de apoyo.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**Nota (37) Ingresos de Otros Servicios y Contingencias**

El rubro de ingresos de otros servicios y contingencias por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se resume como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cartas de crédito de importación y exportación	437.0	222.1
Comisiones por avales y fianzas	1,059.1	508.7
Servicios	<u>9,187.5</u>	<u>6,152.3</u>
Comisión por servicios fiduciarios	14.7	17.4
Comisión tarjeta Visa incoming	2,513.1	1,929.8
Transferencias al exterior	848.1	803.6
Comisión transferencia electrónica de datos	374.9	433.8
Comisiones varias por préstamos	1,247.9	0.0
Cajeros a domicilio	233.7	0.0
Comisiones varias por ATM	712.7	0.0
Misceláneos	<u>3,242.4</u>	<u>2,967.7</u>
Total	<u><u>10,683.6</u></u>	<u><u>6,883.1</u></u>

**Nota (38) Otros Ingresos y Otros Gastos**

Un resumen de otros ingresos y otros gastos por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b><u>Otros ingresos:</u></b>		
Recuperaciones de préstamos e intereses	13,259.8	14,807.2
Liberación reservas de saneamiento de cartera de préstamos	8,038.4	1,378.5
Liberación reservas de saneamiento activos extraordinarios	4,200.4	822.2
Utilidad en venta de activos extraordinarios	549.1	306.5
Utilidad en venta de activo fijo	131.0	0.0
Ingresos por explotación de activo fijo y extraordinarios	343.9	
Recuperación de gastos administrativos	2,741.8	978.5
Misceláneos	<u>5,161.4</u>	<u>2,209.4</u>
Total	<u><u>34,425.8</u></u>	<u><u>20,502.3</u></u>
<b><u>Otros gastos:</u></b>		
Pérdida en venta de activo fijo	211.8	0.0
Pérdida en venta de activos extraordinarios	1,593.4	216.6
Reservas de saneamiento de activos extraordinarios	349.2	24.7
Gastos de ejercicios anteriores	621.8	471.1
Gastos de explotación de activos fijos y extraordinarios	654.1	0.0
Misceláneos	<u>783.9</u>	<u>1,119.1</u>
Total	<u><u>4,214.2</u></u>	<u><u>1,831.5</u></u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

**Nota (39) Hechos Relevantes y Subsecuentes**

Los hechos de mayor relevancia ocurridos durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se resumen a continuación:

**Hechos Relevantes de 2020:**

- a) El registro de acciones muestra que, durante el período del 1 de enero al 31 de diciembre 2020, se transaron 113,243,877 que representan un monto de US\$113,243.9.
- b) El 31 de octubre de 2020, se dio por terminado el proceso de fusión entre Inversiones Financieras Imperia Cuscatlán, S.A. (absorbente) e Inversiones Financiera Imperia Cuscatlán SV, S.A. (absorbida), además dicha escritura incluye la modificación del pacto social por cambio de denominación de la absorbente que en lo sucesivo se denominara Inversiones Financieras Grupo Imperia Cuscatlán, S.A., dando paso a la escritura de fusión por absorción e incorporación íntegra del nuevo texto del pacto social de la sociedad antes mencionada; dicho pacto se encuentra inscrito en el Registro de Comercio al número 22 del Libro 4273 del Registro de Sociedades del folio 88 al 121, el 03 de noviembre de 2020.
- c) El 5 de octubre de 2020, en Junta General Ordinaria de Accionistas, asentado en acta número 15 se acordó decreto de dividendos por US\$7,717.0
- d) El 17 de septiembre de 2020, se inscribe la Credencial de Elección de Junta Directiva, según acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas, acta número 14 de sesión celebrada el 25 de agosto de 2020, en la cual se acordó la Elección y Nombramiento de Junta Directiva, credencial inscrita en el Registro de Comercio al número 97 del libro 4247 del Registro de Sociedades, del folio 446 al folio 447.

La nueva Junta Directiva para el período actual vigente que vence el 17 de septiembre del 2022, quedó integrada de la siguiente manera:

<u>Cargo en Junta Directiva</u>	<u>Miembros Actuales</u>	<u>Miembros Anteriores</u>
Director Presidente	Federico Antonio de la Soledad Nasser	José Eduardo Montenegro Palomo
Director Vicepresidente	Facusse	Rafael Ernesto Barrientos Interiano
Director Secretario	José Eduardo Montenegro Palomo	Vanessa Lissette Velázquez Lanza
Primer Director	Vanessa Lissette Velázquez Lanza	Federico Antonio de la Soledad Nasser Facusse
Segundo Director	Rafael Ernesto Barrientos Interiano	Ferdinando Voto Lucia
Primer Director Suplente	Ferdinando Voto Lucia	Gerardo Emilio Kuri Nosthas
Segundo Director Suplente	Gerardo Emilio Kuri Nosthas	Roberto Antonio Serrano Lara
Tercer Director Suplente	Roberto Antonio Serrano Lara	Leobardo Juan González y Adán
	Leobardo Juan González y Adán	

- e) El 31 de agosto de 2020 se procedió al aumento de capital por US\$13,000.0, el cual fue inscrito en el Registro de Comercio, al número 67 del Libro 4242 del Registro de Sociedades, del folio 197 al 206 con fecha 7 de septiembre de 2020.
- f) El 30 de abril de 2020, en Junta General Ordinaria de Accionistas, asentado en acta número 13 se acordó decreto de dividendos por US\$2,500.0
- g) El 21 de enero de 2020, se procedió contablemente al registro de disminución de capital por US\$65,000.0 según Acta N° 10 de Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 8 de mayo de 2019, el cual fue inscrito en el Registro de Comercio al número 8 del Libro 4186 del Registro de Sociedades del folio 54 al folio 81 con fecha 24 de enero de 2020.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

- h) En relación a la pandemia de COVID-19, el Gobierno de El Salvador estableció ciertas medidas que afectan la actividad económica, restringiendo la circulación de las personas y la actividad de las empresas a partir del 21 de marzo de 2020, lo cual ha generado un efecto negativo en la actividad económica; sin embargo, los bancos y otras entidades financieras no fueron incluidas en tales restricciones, por lo que el Banco ha estado en operación durante todo el proceso de restricción, por lo que los efectos de la pandemia en términos de los resultados del Banco y sus flujos de efectivo no han sido importantes. No obstante, en fecha 18 de marzo de 2020 el Banco Central de Reserva de El Salvador en Sesión N° CN-04/2020 del Comité de normas, aprobó las “Normas Técnicas Temporales para enfrentar incumplimientos y obligaciones contractuales”, las cuales estarán vigentes por 180 días a partir del 19 de marzo de 2020, el objeto de las normas es incentivar la búsqueda de mecanismos de apoyo a la situación crediticia de los deudores que puedan presentar dificultades de pago de sus préstamos o a sujetos obligados contractualmente con entidades financieras como consecuencia de la crisis económica derivada de los efectos de COVID-19, con lo cual durante la vigencia de las referidas normas se deberán establecer políticas como consolidación, reestructuración y refinanciamiento para que las personas afectadas por las situaciones generadas por COVID-19 no incurran en incumplimiento a sus obligaciones crediticias contractuales así mismo se establece que las personas que se vean imposibilitadas de cumplir sus obligaciones crediticias a raíz de la pandemia conservaran la categoría de riesgo que presenta al momento de aplicarle la medida establecida en la política de la entidad.

El Decreto Legislativo 593 que declaró el Estado de Emergencia Nacional de la Pandemia por Covid-19, estableció entre otras disposiciones, que durante la vigencia del mismo todas aquellas personas imposibilitadas de cumplir sus obligaciones por estar afectadas directamente por las medidas aplicadas por el cumplimiento de dicho decreto, no incurrirían en incumplimientos de obligaciones contractuales y tampoco penalidades civiles y mercantiles, quedando incluidas en dicha disposición las obligaciones con entidades de seguros, y se facultó al Comité de Normas del Banco Central de Reserva a emitir la normativa correspondiente. En cumplimiento de lo anterior, todas las aseguradoras debieron atender los reclamos de los clientes que reunieran las condiciones establecidas por el Decreto Legislativo 593 y normativa emitida por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva y que se acogieran a sus beneficios para diferir el pago de sus primas. Durante el período de confinamiento y cuarentena, se presentaron muy pocos casos de siniestros relacionados a la pandemia y por la falta de movilidad de los clientes, la Aseguradora percibió una desviación positiva en el nivel de siniestralidad de diversos ramos, compensando el incremento en mora de pago de primas, ocasionado por el diferimiento de pago de primas. Dicho período de confinamiento finalizó el 16 de junio 2020 con el comienzo de la Fase 1 de Reactivación Económica y Social, estipulada en el Decreto N° 31 del Órgano Ejecutivo en el Ramo de Salud. Posterior al inicio de la Fase 1 de reactivación y reapertura, la siniestralidad de los ramos comenzó a normalizarse; al cierre de diciembre, el efecto de las primas diferidas pendiente de pago a causa de la pandemia asciende a US\$390.8 miles y siniestralidad a cargo de la aseguradora (pagada y en reserva) asciende a US\$11,604.9 miles. No obstante lo anterior, la Aseguradora cuenta con una situación financiera y patrimonial muy robusta, que le permite continuar cumpliendo con sus obligaciones con sus clientes y con terceros.

- i) De acuerdo con circular número 145 de fecha 18 de marzo de 2020, el Banco Central de Reserva de El Salvador a través del Comité de Normas, informa que en Sesión No. CN-04/2020, celebrada el 18 de marzo de 2020, se acordó lo siguiente:
- i. Aprobar las “Normas Técnicas Temporales para el Otorgamiento de Créditos”, las cuales estarán vigentes por 180 días a partir del 19 de marzo de 2020, estas normas fueron emitidas con el objetivo de enfrentar la emergencia derivada por el COVID-19, para que las entidades dispongan de mayores recursos para el otorgamiento de créditos productivos, establece un incentivo para aquellas entidades que incrementen el saldo vigente de capital de su cartera

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

de créditos productivos y/o de adquisición de vivienda, equivalente a un descuento del veinticinco por ciento del referido incremento para el cálculo de su requerimiento de reserva liquidez. Estas normas fueron modificadas de acuerdo con circular número 155 de fecha 26 de marzo 2020, emitida por el Banco Central de Reserva, en lo que se refiere a la expresión de la fórmula utilizada para el cálculo del incentivo.

- ii. Derogar a partir 19 de marzo de 2020 las “Medidas Temporales para el Cálculo de la Reserva de Liquidez” (MTL), aprobadas por el Banco Central de Reserva de El Salvador, por medio de su comité de Normas, en Sesión No. CN-04/2015, de fecha 5 de febrero de 2015, la cual fue prorrogada en Sesión de Comité de Normas No. CN-01/2019, de fecha 20 de febrero de 2019.
- j) En circular número 165 de fecha 27 de marzo de 2020 el Banco Central de Reserva de El Salvador a través del Comité de Normas, informa que en Sesión No. CN-05/2020, celebrada el 24 de marzo de 2020 se acordó lo siguiente:

Aprobar las “Normas Técnicas Temporales para el Cálculo de la Reserva de Liquidez sobre Depósitos y Otras Obligaciones”, las cuales estarán vigentes por 180 días a partir del 27 de marzo de 2020, el objetivo de las normas es reducir temporalmente el requerimiento de Reserva de Liquidez, a fin de que las entidades dispongan de mayores recursos financieros para enfrentar la emergencia derivada por el COVID-19 con lo cual durante la vigencia de las referidas normas se disminuyen los coeficientes aplicables para el cálculo del requerimiento de la Reserva de liquidez. Estas normas fueron modificadas de acuerdo con circular número 188 de fecha 14 de abril 2020, emitida por el Banco Central de Reserva, en lo que se refiere al valor de los coeficientes establecidos para las obligaciones sujetas a reserva.

**Hechos Relevantes de Inversiones Financieras Imperia Cuscatlán SV 2020**

- a) El 27 de febrero se celebró la Junta General de Accionistas, en la cual se acordó la disminución de capital por US\$11,534.6.
- b) El 9 de marzo se celebró la Junta General de Accionistas, en la cual se acordó repartir dividendos por US\$13,114.4.
- c) El 30 de septiembre se celebró la Junta General de Accionistas, en la cual se acordó repartir dividendos por US\$14,385.0.
- d) El 31 de octubre de 2020, se dio por terminado el proceso de fusión entre Inversiones Financieras Imperia Cuscatlán, S.A. e Inversiones Financieras Imperia Cuscatlán SV, S.A., dando paso a la escritura de fusión por absorción e incorporación íntegra del nuevo texto del pacto social de la sociedad Inversiones Financieras Imperia Cuscatlán, S.A. en calidad de absorbente y Inversiones Imperia Cuscatlán SV, S.A. en calidad de absorbida, además la modificación de la denominación de Inversiones Financieras Imperia Cuscatlán, S.A. en los sucesivos se denominará Inversiones Financieras Grupo Imperia Cuscatlán, S.A. dicho pacto se encuentra inscrito en el Registro de Comercio al número 22 del Libro 4273 del Registro de Sociedades del folio 88 al 120, el 03 de noviembre de 2020.



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**Hechos Relevantes de 2019:**

- a) En fecha 8 de mayo de 2019, según Acta N° 10 de Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad Inversiones Financieras Imperia Cuscatlán, S.A., se acuerda distribución de dividendos por un total de US\$6,000.0, correspondiente a utilidades retenidas del ejercicio 2017 por US\$209.3 y utilidades retenidas del 2018 por US\$5,790.7.
- b) En Junta General Ordinaria de Accionistas N° 8 de Inversiones Financieras Imperia Cuscatlán, S.A., celebrada el 18 de febrero de 2019, se acordó la distribución y aplicación de las utilidades de la siguiente manera:
  - (i) Aplicar a Reserva legal US\$2,696.1.
  - (ii) Aplicar en la cuenta de Resultados de ejercicios anteriores la utilidad del ejercicio por la cantidad de US\$23,936.9.
  - (iii) No Decretar distribución de dividendos.
  - (iv) Se nombró como auditores financieros y fiscales para el año 2019 a la firma KPMG, S.A.
- c) Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 no hubo registro de acciones transadas y en el 2018 fue de 1 acción.

**Nota (40) Proceso de fusión**

De acuerdo a autorización de la Superintendencia del Sistema Financiero se realizó la fusión de las sociedades Inversiones Financieras Imperia Cuscatlán, S.A. e Inversiones Financieras Imperia Cuscatlán SV, S.A. donde la primera absorbe a la segunda, conformando un sola sociedad bajo la denominación Inversiones Financieras Grupo Imperia Cuscatlán, S.A.; quedando formalizada la fusión de las sociedades de acuerdo al pacto inscrito en el Registro de Comercio al número 22 del Libro 4273 del Registro de Sociedades del folio 88 al 121, el 03 de noviembre de 2020.

Los saldos adquiridos por la sociedad absorbente son los referidos al 31/10/2020 de la sociedad absorbida Inversiones Financieras Imperia Cuscatlán SV, S.A., y que se detallan a continuación:

<b><u>ACTIVO</u></b>		<b><u>PASIVO</u></b>	
<b><u>CORRIENTE</u></b>		<b><u>CORRIENTE</u></b>	
BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	314.2	CUENTAS POR PAGAR SUBSIDIARIAS	26.7
GASTOS ANTICIPADOS	15.7	GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	3.8
INVERSIONES A LARGO PLAZO	218,842.3	<b><u>PATRIMONIO</u></b>	
		CAPITAL SOCIAL	100,077.6
		RESERVA LEGAL	22,079.2
		OTRAS RESERVAS	54,835.6
		RESULTADOS POR APLICAR	35,376.4
		PATRIMONIO RESTRINGIDO	6,772.9
<b><u>TOTAL ACTIVO</u></b>	<b><u>219,172.2</u></b>	<b><u>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>219,172.2</u></b>

**INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
(La Libertad, República de El Salvador)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

RESULTADOS DEL 01/01/2020 AL 31/10/2020	
<b>INGRESOS</b>	
PARTICIPACION EN SUBSIDIARIAS	9,386.2
<b>GASTOS</b>	
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	
CONSUMO DE MATERIALES	0.1
SERVICIOS PUBLICOS E IMPUESTOS	1,511.9
SEGUROS SOBRE BIENES	11.5
HONORARIOS PROFESIONALES	18.3
OTROS GASTOS	163.0
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>	
GASTOS NO OPERACIONALES	35.7
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>	<b>7,645.7</b>

Asimismo durante el año 2020, tuvo lugar la fusión por absorción de la subsidiaria Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. y Banco Cuscatlán SV, S.A., donde el primero absorbe al segundo, conformando un solo banco bajo la denominación Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.; dicha fusión fue autorizada en carta DS-SABAO-16639 emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero de fecha 16 de octubre, quedando formalizada la fusión de las sociedades de acuerdo al pacto inscrito en el Registro de Comercio al número 64 del Libro 4273 del Registro de Sociedades del folio 279 al 310, el 3 de noviembre de 2020.

El resumen de activos y pasivos son los referidos al 31 de octubre de 2020 de la sociedad absorbida Banco Cuscatlán SV, S.A. y que se detallan a continuación:

Activos		Pasivo y Patrimonio	
Activos de intermediación	1,790,126.9	Pasivos de intermediación	1,621,109.4
Caja y bancos	317,871.8	Depósitos de clientes	1,404,309.2
Inversiones financieras, neto de provisión por pérdida	143,526.0	Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador	108.8
Cartera de préstamos, neto de reservas de saneamiento	1,328,729.1	Préstamos de otros bancos	116,172.5
Otros activos	56,098.3	Títulos de emisión propia	95,544.5
Bienes recibidos en pago, neto de reservas	1,838.8	Diversos	4,974.4
Inversiones accionarias	17,489.9	Otros pasivos	28,034.9
Diversos, neto de reservas	36,769.6	Cuentas por pagar	12,380.3
Activo fijo		Provisiones	11,711.8
Bienes inmuebles, muebles y otros, neto de depreciación acumulada	30,187.2	Diversos	3,942.8
		<b>Total de pasivos</b>	<b>1,649,144.3</b>
		Patrimonio	227,268.1
		Capital social pagado	101,131.2
		Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado	126,136.9
<b>Total de activos</b>	<b>1,876,412.4</b>	<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<b>1,876,412.4</b>

**INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
(La Libertad, República de El Salvador)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

Resultados del 01/01/2020 al 31/10/2020

<b>Ingresos de operación:</b>	<b>120,723.9</b>
Intereses de préstamos	101,186.9
Comisiones y otros ingresos de préstamos	5,289.1
Intereses de inversiones	5,982.8
Reportos y operaciones bursátiles	69.7
Intereses sobre depósitos	3,270.7
Operaciones en moneda extranjera	226.9
Otros servicios y contingencias	4,697.8
<b>Menos: costos de operación</b>	<b>47,984.6</b>
Intereses y otros costos de depósitos	29,924.9
Intereses sobre préstamos	6,541.0
Intereses sobre emisión de obligaciones	5,501.7
Operaciones en moneda extranjera	9.6
Otros servicios y contingencias	6,007.4
<b>Reservas de saneamiento</b>	<b>11,900.0</b>
<b>Utilidad antes de gastos</b>	<b>60,839.3</b>
<b>Gastos de operación:</b>	<b>50,925.4</b>
De funcionarios y empleados	26,392.0
Generales	21,163.4
Depreciaciones y amortizaciones	3,370.0
<b>Utilidad de operación</b>	<b>9,913.9</b>
<b>Otros ingresos y gastos:</b>	<b>4,115.0</b>
Otros ingresos	8,042.2
Otros gastos	(3,927.2)
<b>Utilidad antes de impuestos y contribución especial</b>	<b>14,028.9</b>
Impuesto sobre la renta estimado	(3,559.5)
Contribución especial para la seguridad ciudadana y convivencia	(832.4)
<b>Utilidad neta</b>	<b>9,637.0</b>

**Nota (41) Gestión Integral de Riesgos**

En cumplimiento a las Normas Técnicas para la Gestión Integral de Riesgos de las Entidades Financieras (NRP-20) emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reservas de El Salvador con fecha 26 de febrero de 2020 y vigente a partir del 1 de abril de 2020, Inversiones Financiera Imperia Cuscatlán, S.A. en sesión de Junta Directiva celebrada el 31 de julio de 2012, acordó adherirse al Código de Gobierno Corporativo, documento que incorpora entre otros, el mandato del Comité de Riesgos establecido por el Banco del Conglomerado, el cual define un proceso estratégico que identifica y monitorea los distintos tipos de riesgos a que se encuentra expuesta la Institución: Riesgo de Crédito, Riesgo Operacional, Riesgo de Liquidez, entre otros. Dicha gestión deberá estar acorde a la magnitud de sus actividades, negocios y recursos de la entidad y de las sociedades que integran el Conglomerado Financiero Inversiones Financieras Grupo Imperia Cuscatlán, S.A. Se cuenta con un Comité de Riesgos integrado conforme lo indican las Normas de Gobierno Corporativo para las Entidades Financieras y cuyo fin es ser el responsable del seguimiento de la gestión integral de riesgo.

**INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS**

(La Libertad, República de El Salvador)

**Balances Generales Consolidados**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Activos</b>			
<b>Activos de intermediación</b>		3,699,553.8	3,732,950.3
Caja y bancos	3	703,371.9	873,549.8
Reportos y otras operaciones bursátiles (neto)	4	1,787.4	1,107.6
Inversiones financieras (neto)	5	471,185.1	439,184.1
Cartera de préstamos (neto)	6, 7, 10	2,454,120.3	2,358,034.1
Primas por cobrar (neto)	8	52,631.3	50,780.4
Sociedades deudoras de seguros y fianzas	9	16,457.8	10,294.3
<b>Otros activos</b>		79,506.2	90,985.5
Bienes recibidos en pago (neto)	11	1,647.0	1,956.8
Inversiones accionarias	12	8,803.9	7,892.2
Diversos (neto)		69,055.3	81,136.5
<b>Activo fijo</b>			
Bienes inmuebles, muebles otros (neto)	13	120,547.3	107,977.4
<b>Total de activos</b>		<u>3,899,607.3</u>	<u>3,931,913.2</u>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
<b>Pasivos de intermediación</b>		3,194,356.7	3,225,194.3
Depósitos de clientes	14	2,761,188.5	2,790,369.4
Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador	10, 16	111.4	183.8
Préstamos de otros bancos	17	236,582.8	239,679.6
Títulos de emisión propia	10, 20	147,818.2	150,026.7
Obligaciones con asegurados		4,157.5	3,908.0
Sociedades acreedoras de seguros y fianzas	24	25,105.3	24,568.5
Obligaciones con intermediarios y agentes	25	1,226.1	1,081.4
Diversos		18,166.9	15,376.9
<b>Otros pasivos</b>		113,353.9	109,934.8
Cuentas por pagar		67,439.4	61,893.6
Provisiones		14,540.1	16,277.0
Diversos		31,374.4	31,764.2
<b>Reservas técnicas</b>	26	92,819.8	89,301.5
Reservas matemáticas		5,395.3	5,050.7
Reservas de riesgo en curso		37,322.0	39,454.5
Reservas por siniestros		50,102.5	44,796.3
<b>Total de pasivos</b>		3,400,530.4	3,424,430.6
<b>Interés minoritario en subsidiarias</b>		29,675.2	29,645.0
<b>Patrimonio</b>		469,401.7	477,837.6
Capital social pagado		211,077.6	211,077.6
Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado	30, 31	258,324.1	266,760.0
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<u>3,899,607.3</u>	<u>3,931,913.2</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

Firmados por:






José Eduardo Montenegro Palomo  
 Director Vicepresidente

Manuel Humberto Rodríguez Amaya  
 Director Secretario

Rafael Ernesto Barrientos Interiano  
 Primer Director





Gerardo Emilio Kuri Nosthas  
 Primer Director Suplente

Roberto Antonio Serrano Lara  
 Segundo Director Suplente

Ricardo Ernesto Mejía Reinoza  
 Contador

**INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
(La Libertad, República de El Salvador)

**Estados Consolidados de Resultados**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Cifras en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Ingresos de operación:</b>		<b>655,318.0</b>	<b>622,204.1</b>
Intereses de préstamos		227,825.3	252,557.6
Comisiones y otros ingresos de préstamos		32,344.6	28,478.9
Intereses de inversiones		30,538.2	24,000.7
Utilidad en venta de títulos valores		94.6	1,037.9
Reportos y operaciones bursátiles		314.4	98.7
Intereses sobre depósitos		5,571.9	9,484.9
Operaciones en moneda extranjera		1,686.1	1,342.1
Otros servicios y contingencias	51	14,515.4	10,683.6
Primas de seguros netas de devoluciones y cancelaciones		223,309.6	198,665.8
Ingresos por decremento de reservas técnicas	26	51,743.6	51,941.6
Siniestros y gastos recuperados por reaseguros y reafianzamientos cedidos		60,327.7	37,142.5
Reembolso de gastos por cesiones de seguros y fianzas		7,046.6	6,769.8
<b>Costos de operación:</b>		<b>427,678.1</b>	<b>386,661.8</b>
Intereses y otros costos de depósitos		48,951.4	54,366.3
Intereses sobre préstamos		9,348.8	18,058.6
Intereses sobre emisión de obligaciones		7,675.0	9,495.0
Pérdida por venta de títulos valores		694.5	657.1
Operaciones en moneda extranjera		8.7	13.9
Otros servicios y contingencias		32,737.6	26,861.8
Siniestros		141,832.1	94,321.6
Primas cedidas por reaseguros y reafianzamientos		102,558.5	94,234.8
Gastos por incremento de reservas técnicas	26	55,464.6	60,981.7
Gastos de adquisición y conservación		28,406.9	27,671.0
<b>Reservas de saneamiento</b>		<b>63,988.4</b>	<b>80,445.5</b>
<b>Utilidad antes de gastos</b>		<b>163,651.5</b>	<b>155,096.8</b>
<b>Gastos de operación:</b>	33	<b>138,876.8</b>	<b>151,927.5</b>
De funcionarios y empleados		68,188.5	77,710.2
Generales		53,352.2	58,464.8
Depreciaciones y amortizaciones		17,336.1	15,752.5
<b>Utilidad de operación</b>		<b>24,774.7</b>	<b>3,169.3</b>
<b>Dividendos</b>		<b>1,030.0</b>	<b>248.6</b>
<b>Otros ingresos y gastos:</b>	52	<b>43,739.3</b>	<b>30,211.6</b>
Otros ingresos		45,806.8	34,425.8
Otros gastos		(2,067.5)	(4,214.2)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>		<b>69,544.0</b>	<b>33,629.5</b>
Impuesto sobre la renta	32	(23,755.2)	(10,428.5)
Contribución especial para la seguridad ciudadana y convivencia		0.0	(1,899.6)
<b>Utilidad antes del interés minoritario</b>		<b>45,788.8</b>	<b>21,301.4</b>
Participación del interés minoritario en subsidiarias		(3,099.3)	(1,101.3)
<b>Utilidad neta</b>		<b>42,689.5</b>	<b>20,200.1</b>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

Firmados por:

 José Eduardo Montenegro Palomo Director Vicepresidente		 Manuel Humberto Rodríguez Amaya Director Secretario	 Rafael Ernesto Barrientos Interiano Primer Director
 Gerardo Emilio Kuri Nosthas Primer Director Suplente		 Roberto Antonio Serrano Lara Segundo Director Suplente	 Ricardo Ernesto Mejía Reínoza Contador

# INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(La Libertad, República de El Salvador)

## Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América, excepto el número y valor contable y nominal de las acciones)

	<u>Nota</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2019</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2020</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2021</u>
<b>Patrimonio</b>								
Capital social pagado		163,000.0	124,612.1	(76,534.5)	211,077.6	0.0	(0.0)	211,077.6
Reserva legal	30	51,825.7	24,058.5	(0.0)	75,884.2	4,536.3	(0.0)	80,420.5
Reservas voluntarias		0.0	54,835.6	(0.0)	54,835.6	0.0	(0.0)	54,835.6
Utilidades distribuibles	31	83,295.4	78,111.1	(39,695.7)	121,710.8	38,153.2	(51,204.6)	108,659.4
		<u>298,121.1</u>	<u>281,617.3</u>	<u>(116,230.2)</u>	<u>463,508.2</u>	<u>42,689.5</u>	<u>(51,204.6)</u>	<u>454,993.1</u>
<b>Patrimonio restringido</b>								
Revalúos del activo fijo		8,817.3	5,341.7	(18.7)	14,140.3	0.0	(0.2)	14,140.1
Recuperaciones de activos castigados	27	10.6	291.5	(113.0)	189.1	185.4	(106.0)	268.5
		<u>8,827.9</u>	<u>5,633.2</u>	<u>(131.7)</u>	<u>14,329.4</u>	<u>185.4</u>	<u>(106.2)</u>	<u>14,408.6</u>
<b>Total patrimonio</b>		<u>306,949.0</u>	<u>287,250.5</u>	<u>(116,361.9)</u>	<u>477,837.6</u>	<u>42,874.9</u>	<u>(51,310.8)</u>	<u>469,401.7</u>
<b>Valor contable de las acciones</b>		<u>1.88</u>	-		<u>2.26</u>	-		<u>2.22</u>

El capital social de la Compañía Controladora está representado por 211,077,632 en 2021 y 2020 (163,000,000 en 2019) acciones comunes y nominativas de un dólar cada una, las cuales se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.


Firmados por:

  
Jose Eduardo Montenegro Palomo  
Director Vicepresidente



  
Manuel Humberto Rodriguez Amaya  
Director Secretario

  
Rafael Ernesto Barrientos Interiano  
Primer Director

  
Gerardo Emilio Kuri Nosthas  
Primer Director Suplente

  
Roberto Antonio Serrano Lara  
Segundo Director Suplente

  
Ricardo Ernesto Mejia Remoza  
Contador

**INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
(La Libertad, República de El Salvador)


**Estados Consolidados de Flujos de Efectivo**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Cifras en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta	42,689.5	20,200.1
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (usado en) provisto por actividades de operación:		
Reserva para saneamiento de activos (neto)	49,405.8	68,976.9
Reservas técnicas (neto)	3,721.0	24,215.6
Ganancia en venta de activos fijos y extraordinarios (neto)	(5,863.4)	(2,243.2)
Depreciaciones y amortizaciones	17,336.1	15,752.5
Intereses y comisiones por percibir	9,494.7	(35,695.3)
Intereses y comisiones por pagar	334.0	2,854.6
Provisión por renuncia voluntaria	920.0	257.6
Participación en afiliadas	(1,030.0)	(248.6)
Interés minoritario	30.2	(5,058.4)
	<u>117,037.9</u>	<u>89,011.8</u>
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Cartera de préstamos	(150,706.6)	66,237.9
Otros activos	10,099.9	(830.6)
Depósitos del público	(29,263.7)	102,501.7
Otros pasivos	(4,458.4)	(13,560.3)
<b>Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de operación</b>	<u>(57,290.9)</u>	<u>243,360.5</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Inversiones en instrumentos financieros	(32,810.6)	(193,927.0)
Efectivo recibido por venta de activo fijo	1,025.4	131.0
Adquisiciones de activo fijo	(28,555.6)	(19,172.0)
Venta de activos extraordinarios	3,876.5	3,653.5
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>	<u>(56,464.3)</u>	<u>(209,314.5)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Préstamos pagados	(3,628.7)	(96,937.2)
Adquisición de títulos de emisión propia	(2,000.0)	(36,100.4)
Aumento de capital social	0.0	13,000.0
Disminución de capital social	0.0	(76,534.6)
Dividendos pagados	(50,794.0)	(37,716.4)
<b>Efectivo neto usado en actividades de financiamiento</b>	<u>(56,422.7)</u>	<u>(234,288.6)</u>
Disminución neta en el efectivo	(170,177.9)	(200,242.6)
Efecto en el efectivo por fusión	0.0	619,694.0
Efectivo al principio del año	873,549.8	454,098.4
<b>Efectivo al final del año</b>	<u>703,371.9</u>	<u>873,549.8</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

Firmados por:

  
José Eduardo Montenegro Palomo  
Director Vicepresidente

  
Manuel Humberto Rodríguez Amaya  
Director Secretario

  
Rafael Ernesto Barrientos Interiano  
Primer Director

  
Gerardo Emilio Kuri Nostha  
Primer Director Suplente

  
Roberto Antonio Serrano Lara  
Segundo Director Suplente

  
Ricardo Ernesto Mejía Reinoza  
Contador



**INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
(La Libertad, República de El Salvador)

**Estados Financieros Consolidados**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Con el informe de los Auditores Independientes)





**INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
(La Libertad, República de El Salvador)

Índice del contenido

31 de diciembre de 2021 y 2020

---

	Nº Página
Informe de los Auditores Independientes	1-5
<b>Estados Financieros:</b>	
Balances Generales Consolidados	6
Estados Consolidados de Resultados	7
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio	8
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros Consolidados	10-46

---



KPMG, S.A.  
Calle Loma Linda N° 266,  
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 Grupo Imperia Cuscatlán, S.A.:

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Inversiones Financiera Grupo Imperia Cuscatlán, S.A. y Subsidiarias (“el Conglomerado Financiero”), que comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021 y 2020 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 2021 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 2021, la cartera de préstamos por cobrar tiene un saldo de US\$2,568,183.5 miles cuya reserva de saneamiento es de US\$114,063.2 miles, la reserva para contingencias es US\$15,727.5 miles y la reserva de otras provisiones de US\$3,804.6. Estos saldos 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"><li>• 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.</li><li>• 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.</li><li>• 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.</li><li>• Efectuamos pruebas sobre los saldos relacionados a la constitución y liberación de la reserva de saneamiento de acuerdo con la norma contable regulatoria relevante.</li></ul>

---



---

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

---

Resumen del asunto clave	Cómo el asunto fue abordado en la auditoría
<p>Al 31 de diciembre de 2021 la reserva de riesgos en curso tiene un saldo de US\$37,322.0 miles, las reservas matemáticas tienen un saldo de US\$5,395.3 miles, y las reservas por siniestros tienen un saldo de US\$50,102.5 miles, saldos que son significativos para los estados financieros consolidados.</p> <p>Estos saldos se determinan en cumplimiento con normas regulatorias, y errores en su determinación 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"><li>• Pruebas sobre los controles internos relativos a la determinación de los saldos de dichas reservas y su efecto en los resultados.</li><li>• 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.</li><li>• Pruebas sobre el cumplimiento de la normativa contable regulatoria para la determinación de los saldos.</li></ul>

---

### *Otra Información*

La dirección es responsable por la otra información. La otra información comprende la memoria de labores de 2021 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 2021, 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 Grupo Imperia Cuscatlán, S.A. y Subsidiarias, determinamos los que han sido más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente dichos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

#### *Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios*

De conformidad con la NRP-018, *Normas Técnicas para la Prestación de Servicios de Auditoría Externa*, hemos emitido informes que contienen nuestra opinión con esta misma fecha y por separado sobre el cumplimiento de ciertas disposiciones legales y regulatorias aplicables y de control interno de la entidad.

KPMG, S.A.  
Registro N° 422  
Ciro Rómulo Mejía González  
Representante Legal y  
Socio Encargado de la Auditoría  
Registro N° 2234



San Salvador, El Salvador  
8 de febrero de 2022

**INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
(La Libertad, República de El Salvador)

**Balances Generales Consolidados**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Activos</b>			
<b>Activos de intermediación</b>		3,699,553.8	3,732,950.3
Caja y bancos		703,371.9	873,549.8
Reportos y otras operaciones bursátiles (neto)	3	1,787.4	1,107.6
Inversiones financieras (neto)	4	471,185.1	439,184.1
Cartera de préstamos (neto)	5, 6	2,454,120.3	2,358,034.1
Primas por cobrar (neto)		52,631.3	50,780.4
Sociedades deudoras de seguros y fianzas		16,457.8	10,294.3
<b>Otros activos</b>		79,506.2	90,985.5
Bienes recibidos en pago (neto)	7	1,647.0	1,956.8
Inversiones accionarias	8	8,803.9	7,892.2
Diversos (neto)		69,055.3	81,136.5
<b>Activo fijo</b>			
Bienes inmuebles, muebles y otros (neto)		120,547.3	107,977.4
<b>Total de activos</b>		<u>3,899,607.3</u>	<u>3,931,913.2</u>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
<b>Pasivos de intermediación</b>		3,194,356.7	3,225,194.3
Depósitos de clientes	9	2,761,188.5	2,790,369.4
Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador	6, 10	111.4	183.8
Préstamos de otros bancos	11	236,582.8	239,679.6
Títulos de emisión propia	6, 12	147,818.2	150,026.7
Obligaciones con asegurados		4,157.5	3,908.0
Sociedades acreedoras de seguros y fianzas		25,105.3	24,568.5
Obligaciones con intermediarios y agentes		1,226.1	1,081.4
Diversos		18,166.9	15,376.9
<b>Otros pasivos</b>		113,353.9	109,934.8
Cuentas por pagar		67,439.4	61,893.6
Provisiones		14,540.1	16,277.0
Diversos		31,374.4	31,764.2
<b>Reservas técnicas</b>	13	92,819.8	89,301.5
Reservas matemáticas		5,395.3	5,050.7
Reservas de riesgo en curso		37,322.0	39,454.5
Reservas por siniestros		50,102.5	44,796.3
<b>Total de pasivos</b>		<u>3,400,530.4</u>	<u>3,424,430.6</u>
<b>Interés minoritario en subsidiarias</b>		<u>29,675.2</u>	<u>29,645.0</u>
<b>Patrimonio</b>		469,401.7	477,837.6
Capital social pagado		211,077.6	211,077.6
Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado	17, 27, 39	258,324.1	266,760.0
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<u>3,899,607.3</u>	<u>3,931,913.2</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

Firmados por:

José Eduardo Montenegro Palomo  
Director Vicepresidente

Manuel Humberto Rodríguez Amaya  
Director Secretario

Rafael Ernesto Barrientos Interiano  
Primer Director

Gerardo Emilio Kuri Nosthas  
Primer Director Suplente

Roberto Antonio Serrano Lara  
Segundo Director Suplente

Ricardo Ernesto Mejía Reinoza  
Contador

**INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
(La Libertad, República de El Salvador)

**Estados Consolidados de Resultados**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Cifras en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Ingresos de operación:</b>		<b>655,318.0</b>	<b>622,204.1</b>
Intereses de préstamos		227,825.3	252,557.6
Comisiones y otros ingresos de préstamos		32,344.6	28,478.9
Intereses de inversiones		30,538.2	24,000.7
Utilidad en venta de títulos valores		94.6	1,037.9
Reportos y operaciones bursátiles		314.4	98.7
Intereses sobre depósitos		5,571.9	9,484.9
Operaciones en moneda extranjera		1,686.1	1,342.1
Otros servicios y contingencias	37	14,515.4	10,683.6
Primas de seguros netas de devoluciones y cancelaciones		223,309.6	198,665.8
Ingresos por decremento de reservas técnicas		51,743.6	51,941.6
Siniestros y gastos recuperados por reaseguros y reafianzamientos cedidos		60,327.7	37,142.5
Reembolso de gastos por cesiones de seguros y fianzas		7,046.6	6,769.8
<b>Menos: Costos de operación:</b>		<b>427,678.1</b>	<b>386,661.8</b>
Intereses y otros costos de depósitos		48,951.4	54,366.3
Intereses sobre préstamos		9,348.8	18,058.6
Intereses sobre emisión de obligaciones		7,675.0	9,495.0
Pérdida por venta de títulos valores		694.5	657.1
Operaciones en moneda extranjera		8.7	13.9
Otros servicios y contingencias		32,737.6	26,861.8
Siniestros		141,832.1	94,321.6
Primas cedidas por reaseguros y reafianzamientos		102,558.5	94,234.8
Gastos por incremento de reservas técnicas		55,464.6	60,981.7
Gastos de adquisición y conservación de primas de seguro		28,406.9	27,671.0
<b>Reservas de saneamiento</b>		<b>63,988.4</b>	<b>80,445.5</b>
<b>Utilidad antes de gastos</b>		<b>163,651.5</b>	<b>155,096.8</b>
<b>Gastos de operación:</b>	19	<b>138,876.8</b>	<b>151,927.5</b>
De funcionarios y empleados		68,188.5	77,710.2
Generales		53,352.2	58,464.8
Depreciaciones y amortizaciones		17,336.1	15,752.5
<b>Utilidad de operación</b>		<b>24,774.7</b>	<b>3,169.3</b>
<b>Dividendos</b>		<b>1,030.0</b>	<b>248.6</b>
<b>Otros ingresos y gastos:</b>	38	<b>43,739.3</b>	<b>30,211.6</b>
Otros ingresos		45,806.8	34,425.8
Otros gastos		(2,067.5)	(4,214.2)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>		<b>69,544.0</b>	<b>33,629.5</b>
Impuesto sobre la renta	18	(23,755.2)	(10,428.5)
Contribución especial para la seguridad ciudadana y convivencia		0.0	(1,899.6)
<b>Utilidad después de impuestos</b>		<b>45,788.8</b>	<b>21,301.4</b>
Participación del interés minoritario en subsidiarias		(3,099.3)	(1,101.3)
<b>Utilidad neta</b>		<b>42,689.5</b>	<b>20,200.1</b>

*Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.*

Firmados por:

José Eduardo Montenegro Palomo  
Director Vicepresidente

Manuel Humberto Rodríguez Amaya  
Director Secretario

Rafael Ernesto Barrientos Interiano  
Primer Director

Gerardo Emilio Kuri Nosthas  
Primer Director Suplente

Roberto Antonio Serrano Lara  
Segundo Director Suplente

Ricardo Ernesto Mejía Reinoza  
Contador



**INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
(La Libertad, República de El Salvador)

**Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América, excepto el número y valor contable y nominal de las acciones)

	<u>Nota</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2019</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2020</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2021</u>
<b>Patrimonio</b>								
Capital social pagado		163,000.0	124,612.1	(76,534.5)	211,077.6	0.0	(0.0)	211,077.6
Reserva legal	17	51,825.7	24,058.5	(0.0)	75,884.2	4,536.3	(0.0)	80,420.5
Reservas voluntarias		0.0	54,835.6	(0.0)	54,835.6	0.0	(0.0)	54,835.6
Utilidades distribuibles	27	83,295.4	78,111.1	(39,695.7)	121,710.8	38,153.2	(51,204.6)	108,659.4
		<u>298,121.1</u>	<u>281,617.3</u>	<u>(116,230.2)</u>	<u>463,508.2</u>	<u>42,689.5</u>	<u>(51,204.6)</u>	<u>454,993.1</u>
<b>Patrimonio restringido</b>								
Revalúos del activo fijo		8,817.3	5,341.7	(18.7)	14,140.3	0.0	(0.2)	14,140.1
Recuperaciones de activos castigados	14	10.6	291.5	(113.0)	189.1	185.4	(106.0)	268.5
		<u>8,827.9</u>	<u>5,633.2</u>	<u>(131.7)</u>	<u>14,329.4</u>	<u>185.4</u>	<u>(106.2)</u>	<u>14,408.6</u>
<b>Total patrimonio</b>		<u>306,949.0</u>	<u>287,250.5</u>	<u>(116,361.9)</u>	<u>477,837.6</u>	<u>42,874.9</u>	<u>(51,310.8)</u>	<u>469,401.7</u>
<b>Valor contable de las acciones</b>		<u>1.88</u>	-		<u>2.26</u>	-		<u>2.22</u>

El capital social de la Compañía Controladora está representado por 211,077,632 en 2021 y 2020 (163,000,000 en 2019) acciones comunes y nominativas de un dólar cada una, las cuales se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

Firmados por:

José Eduardo Montenegro Palomo  
Director Vicepresidente

Manuel Humberto Rodríguez Amaya  
Director Secretario

Rafael Ernesto Barrientos Interiano  
Primer Director

Gerardo Emilio Kuri Nosthas  
Primer Director Suplente

Roberto Antonio Serrano Lara  
Segundo Director Suplente

Ricardo Ernesto Mejía Reinoza  
Contador

**INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
(La Libertad, República de El Salvador)

**Balances Generales Consolidados**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta del año	42,689.5	20,200.1
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (usado en) provisto por actividades de operación:		
Reservas para saneamiento de activos (neto)	49,405.8	68,976.9
Reservas técnicas (neto)	3,721.0	24,215.6
Ganancia en venta de activos fijos y extraordinarios (neto)	(5,863.4)	(2,243.2)
Depreciaciones y amortizaciones	17,336.1	15,752.5
Intereses y comisiones por percibir	9,494.7	(35,695.3)
Intereses y comisiones por pagar	334.0	2,854.6
Provisión por renuncia voluntaria	920.0	257.6
Participación en afiliadas	(1,030.0)	(248.6)
Interés minoritario	30.2	(5,058.4)
	<u>117,037.9</u>	<u>89,011.8</u>
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Cartera de préstamos	(150,706.6)	66,237.9
Otros activos	10,099.9	(830.6)
Depósitos del público	(29,263.7)	102,501.7
Otros pasivos	(4,458.4)	(13,560.3)
<b>Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de operación</b>	<u>(57,290.9)</u>	<u>243,360.5</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Inversiones en instrumentos financieros	(32,810.6)	(193,927.0)
Efectivo recibido por venta de activo fijo	1,025.4	131.0
Adquisición de activo fijo	(28,555.6)	(19,172.0)
Venta de activos extraordinarios	3,876.5	3,653.5
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>	<u>(56,464.3)</u>	<u>(209,314.5)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Préstamos pagados	(3,628.7)	(96,937.2)
Adquisición de títulos de emisión propia	(2,000.0)	(36,100.4)
Aumento de capital social	0.0	13,000.0
Disminución de capital social	0.0	(76,534.6)
Dividendos pagados	(50,794.0)	(37,716.4)
<b>Efectivo neto usado en actividades de financiamiento</b>	<u>(56,422.7)</u>	<u>(234,288.6)</u>
Disminución neta en el efectivo	(170,177.9)	(200,242.6)
Efecto en el efectivo por fusión	0.0	619,694.0
Efectivo al principio del año	873,549.8	454,098.4
<b>Efectivo al final del año</b>	<u>703,371.9</u>	<u>873,549.8</u>

*Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.*

Firmados por:

José Eduardo Montenegro Palomo  
Director Vicepresidente

Manuel Humberto Rodríguez Amaya  
Director Secretario

Rafael Ernesto Barrientos Interiano  
Primer Director

Gerardo Emilio Kuri Nosthas  
Primer Director Suplente

Roberto Antonio Serrano Lara  
Segundo Director Suplente

Ricardo Ernesto Mejía Reinoza  
Contador

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Cifras en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

---

Las notas que se presentan son un resumen de las notas que contienen los estados financieros consolidados sobre los que emitió opinión el auditor externo.

**Nota (1) Operaciones**

Inversiones Financieras Grupo Imperia Cuscatlán, S.A. (“la Controladora”), es una sociedad de naturaleza anónima de capital fijo, que opera en el territorio nacional de El Salvador y se encuentra regulada por las disposiciones aplicables a las instituciones del sistema financiero y demás leyes de aplicación general, incluyendo lo relativo a los acuerdos e instructivos emitidos por el Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR) y la anterior Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador (la Superintendencia), y su objeto es invertir en el capital de entidades del sector financiero. Los estados financieros consolidados están expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América (US\$).

**Nota (2) Principales Políticas Contables**

Las normas contables utilizadas para la preparación de estos estados financieros consolidados fueron emitidas por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero; no obstante, dicha normativa contable permanece vigente de conformidad a lo establecido en la Ley de Regulación y Supervisión del Sistema Financiero.

*(a) Normas técnicas y principios de contabilidad*

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados por Inversiones Financieras Grupo Imperia Cuscatlán, S.A., con base en las Normas Contables para Conglomerados Financieros vigentes en El Salvador y las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC, hoy incorporadas en las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF), prevaleciendo las primeras cuando existe conflicto entre ambas. Asimismo, la normativa regulatoria requiere que cuando las normas internacionales presenten diferentes opciones para contabilizar un mismo evento, se adopte la más conservadora. En la nota (48) se presentan las principales diferencias entre las normas utilizadas y las NIIF.

*(b) Consolidación*

La Controladora consolida sus estados financieros con aquellas sociedades mercantiles 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 N° 23, 24, 118 y 145 de la Ley de Bancos, denominándolas subsidiarias. No se consolidan las denominadas sociedades de inversión conjunta, aunque por medio de la Controladora y el banco integrante del Conglomerado Financiero, se tuviera el control de más del cincuenta por ciento de las acciones de esas entidades, por lo establecido en el literal a) del Artículo N° 121 de la citada Ley.

Forman parte en la consolidación las siguientes sociedades: Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. y Subsidiarias (el Banco), Tarjetas Cuscatlán de El Salvador, S.A. de C.V. y Seguros e Inversiones, S.A. y Subsidiaria. Todos los saldos y transacciones importantes entre Inversiones Financieras Grupo Imperia Cuscatlán y sus subsidiarias han sido eliminados en la preparación de los estados financieros consolidados.

# INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(La Libertad, República de El Salvador)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las subsidiarias del Banco se detallan a continuación:

### Al 31 de diciembre de 2021

Descripción de la sociedad	Giro del Negocio	Porcentaje de participación	Inversión inicial Fecha	Monto	Inversión según libros	Resultado del ejercicio
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	Banco comercial	93.01 %	Junio 30, 2016	131,779.3	309,892.3	40,160.7
Tarjetas Cuscatlán de El Salvador, S.A. de C.V.	Administradora de tarjetas de crédito	99.99 %	Junio 30, 2016	8,686.2	6,591.8	(613.9)
Seguros e Inversiones, S.A.*	Seguros generales de todo tipo	98.34 %	Junio 30, 2016	30,892.6	49,090.0	5,894.8
Total				<u>171,358.1</u>	<u>365,574.1</u>	<u>45,441.6</u>

### Al 31 de diciembre de 2020

Descripción de la sociedad	Giro del Negocio	Porcentaje de participación	Inversión inicial Fecha	Monto	Inversión según libros	Resultado del ejercicio
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	Banco comercial	93.01 %	Junio 30, 2016	131,779.3	240,073.7	13,020.2
Tarjetas Cuscatlán de El Salvador, S.A. de C.V.	Administradora de tarjetas de crédito	99.99 %	Junio 30, 2016	8,686.2	8,686.2	288.6
Seguros e Inversiones, S.A.*	Seguros generales de todo tipo	98.34 %	Junio 30, 2016	19,613.7	19,613.7	6,168.0
Seguros SISA SV, S.A.*	Seguros de daños	99.62 %	Sept 30, 2005	11,278.9	17,144.9	756.1
Total				<u>171,358.1</u>	<u>285,518.5</u>	<u>20,232.9</u>

\* El 1 de marzo de 2021 la subsidiaria Seguros e Inversiones, S.A. fue fusionada con la subsidiaria Seguros SISA SV, S.A., la primera en calidad de absorbente y la segunda como absorbida, en consecuencia, los estados financieros consolidados del año 2021 de la absorbente, corresponden a las operaciones de ambas entidades legales fusionadas.

El resultado del período representa el ingreso reconocido por la Controladora bajo el método de participación en los períodos reportados.

También forman parte de los estados financieros consolidados las siguientes subsidiarias controladas por Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.:

### Al 31 de diciembre de 2021

Descripción de la sociedad	Giro del Negocio	Porcentaje de participación	Inversión inicial Fecha	Monto	Inversión según libros	Resultado del ejercicio
Corfinge, S.A. de C.V.	Casa de cambio	99.99 %	Abril 20, 1990	11.4	679.9	(1.7)
Tarjetas de Oro, S.A. de C.V.	Servicio de tarjetas de crédito	99.99 %	Junio 30, 1999	3,878.5	3,063.1	27.4
Valores Cuscatlán, S.A. de C.V.	Puesto de bolsa	99.99 %	Junio 30, 1999	867.8	2,320.1	39.8
Leasing Cuscatlán, S.A. de C.V.	Arrendamiento de activos	99.99 %	Septiembre 2, 2004	300.0	530.8	(3.0)
Remesas Familiares Cuscatlán, S.A. de C.V.	Remesas del exterior	99.99 %	Julio 12, 2006	11.4	2,456.2	54.6
Cuscatlán SV Inversiones, S.A. de C.V.	Casa de corredores de bolsa	99.99 %	Julio 17, 1999	320.8	1,217.7	7.0
Cuscatlán SV Servcredit, S.A. de C.V.	Administración de tarjeta de crédito	99.99 %	Noviembre 15, 1999	1,269.9	4,762.0	96.0
Cuscatlán SV Leasing, S.A. de C.V.	Arrendamiento de activos	99.99 %	Octubre 10, 1999	400.0	7,761.6	168.2
Cuscatlán SV Soluciones Financieras, S.A.	Prestación de servicios financieros	99.99 %	Agosto 19, 1994	114.3	146.1	(3.2)
Total				<u>7,174.1</u>	<u>22,937.5</u>	<u>385.1</u>

## INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(La Libertad, República de El Salvador)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### Al 31 de diciembre de 2020

Descripción de la sociedad	Giro del Negocio	Porcentaje de participación	Inversión inicial Fecha	Monto	Inversión según libros	Resultado del ejercicio
Corfinge, S.A. de C.V.	Casa de cambio	99.99 %	Abril 20, 1990	11.4	681.6	(1.5)
Tarjetas de Oro, S.A. de C.V.	Servicio de tarjetas de crédito	99.99 %	Junio 30, 1999	3,878.5	3,035.7	33.8
Valores Cuscatlán, S.A. de C.V.	Puesto de bolsa	99.99 %	Junio 30, 1999	867.8	2,280.3	31.4
Leasing Cuscatlán, S.A. de C.V.	Arrendamiento de activos	99.99 %	Septiembre 2, 2004	300.0	533.8	(8.3)
Remesas Familiares Cuscatlán, S.A. de C.V.	Remesas del exterior	99.99 %	Julio 12, 2006	11.4	2,401.6	11.4
Cuscatlán SV Inversiones, S.A. de C.V.	Casa de corredores de bolsa	99.99 %	Julio 17, 1999	320.8	1,210.7	10.7
Cuscatlán SV Servicredit, S.A. de C.V.	Administración de tarjeta de crédito	99.99 %	Noviembre 15, 1999	1,269.9	4,666.0	91.4
Cuscatlán SV Leasing, S.A. de C.V.	Arrendamiento de activos	99.99 %	Octubre 10, 1999	400.0	7,593.5	163.9
Cuscatlán SV Soluciones Financieras, S.A.	Prestación de servicios financieros	99.99 %	Agosto 19, 1994	114.3	149.2	(2.6)
Total				<u>7,174.1</u>	<u>22,552.4</u>	<u>330.2</u>

La inversión según libros incluye tanto la participación en capital como la participación en resultados de las sociedades subsidiarias.

#### (c) *Políticas obligatorias*

Las políticas de obligatorio cumplimiento tratan sobre los temas siguientes:

- a) Inversiones financieras
- b) Provisión de intereses y suspensión de la provisión
- c) Activo fijo
- d) Indemnizaciones
- e) Beneficio por renuncia voluntaria
- f) Reservas de saneamiento de activos de riesgo
- g) Reserva por riesgo país
- h) Préstamos vencidos
- i) Reservas de otras cuentas por cobrar
- j) Activos extraordinarios
- k) Transacciones en moneda extranjera
- l) Cargos por riesgos generales de la banca
- m) Reservas de riesgos en curso
- n) Reservas matemáticas
- o) Intereses por pagar
- p) Inversiones accionarias
- q) Reconocimiento de ingresos
- r) Salvamentos y recuperaciones
- s) Reconocimiento de pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar
- t) Uso de estimaciones contables en la preparación de los estados financieros consolidados

Las políticas sobre los temas antes relacionados se publican por la Superintendencia en los boletines y otros medios de divulgación.

#### Nota (3) Reportos y Operaciones Bursátiles

Este rubro representa los reportos y otros derechos bursátiles; al 31 de diciembre de 2021 el Conglomerado Financiero tiene operaciones de reporto por un valor de US\$ 1,787.4 (US\$ 1,107.6 en 2020).

## INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(La Libertad, República de El Salvador)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### Nota (4) Inversiones Financieras y sus Provisiones

Las inversiones financieras y sus provisiones al 31 de diciembre de 2021 y 2020, son las siguientes:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cartera bruta de inversiones financieras	475,556.8	439,378.1
Menos: Provisiones por desvalorización de inversiones	(371.7)	(194.0)
Cartera de inversiones neta	<u>471,185.1</u>	<u>439,184.1</u>

El movimiento de las provisiones por valuación de inversiones en los periodos reportados, es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2019	250.0
Más: Incrementos	80.6
Menos: Disminuciones	(136.6)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>194.0</u>
Más: Incrementos	700.4
Menos: Disminuciones	(522.7)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>371.7</u>

La tasa de cobertura es 0.08 % (0.04 % en 2020).

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

La tasa de rendimiento promedio anual es de 6.9 % (6.3 % en 2020).

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

#### Nota (5) Préstamos y Contingencias y sus Provisiones

Los préstamos y contingencias y sus provisiones al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se detallan a continuación:

	<u>2021</u>			<u>2020</u>		
	<u>Préstamos</u>	<u>Contingencias</u>	<u>Otros</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Contingencias</u>	<u>Otros</u>
Cartera bruta	2,568,183.5	124,543.7	28,133.0	2,454,724.6	147,679.3	34,122.5
Menos reservas	(114,063.2)	(15,727.5)	(3,804.6)	(96,690.5)	(15,667.0)	(985.9)
Cartera de riesgo neta	<u>2,454,120.3</u>	<u>108,816.2</u>	<u>24,328.4</u>	<u>2,358,034.1</u>	<u>132,012.3</u>	<u>33,136.6</u>

## INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(La Libertad, República de El Salvador)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>Prestamos</u>	<u>Contingencias</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	24,514.0	13,266.5	1,011.6	38,792.1
Más: Constitución de reservas	95,906.3	2,447.3	142.5	98,496.1
Menos: Liberación de reservas	(1,537.8)	(15.1)	(58.7)	(1,611.6)
Otras cancelaciones y reclasificaciones	(22,192.0)	(31.7)	(109.5)	(22,333.2)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>96,690.5</u>	<u>15,667.0</u>	<u>985.9</u>	<u>113,343.4</u>
Más: Constitución de reservas	60,700.2	360.6	3,420.0	64,480.8
Menos: Liberación de reservas	(11,302.4)	(41.8)	(601.3)	(11,945.5)
Otras cancelaciones y reclasificaciones	(32,025.1)	(258.3)	(0.0)	(32,283.4)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>114,063.2</u>	<u>15,727.5</u>	<u>3,804.6</u>	<u>133,595.3</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Controladora y subsidiarias no tiene ninguna reserva de saneamiento pendiente de constituir (reservas diferidas). Las reservas de saneamiento por “Contingencias” se presentan en el rubro de los pasivos “Diversos”.

La tasa de cobertura es 4.9 % (4.3 % en 2020).

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

#### **Cartera de créditos COVID de conformidad a la NRP-25:**

El saldo de la cartera de créditos COVID al 31 de diciembre de 2021 es de US\$ 228,435.1, con un monto de reservas constituidas de US\$ 24,371.0. La brecha de reservas pendientes de constituir es de US\$ 45,780.8.

La constitución de estas reservas se comenzará a contabilizar mensualmente a partir del 1 de enero de 2022, de acuerdo con el Artículo 13 de la referida normativa.

La tasa de rendimiento promedio fue 10.4 % (11.0 % en 2020).

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 para 2021 y 2020 el 99.98 %, de la cartera de préstamos, y los préstamos con tasa de interés fija el 0.02 % para ambos periodos reportados.

Los intereses devengados por la cartera de préstamos y no reconocidos en los resultados del período reportado ascienden a US\$ 230.8 (US\$ 282.2 en 2020).

**Nota (6) Cartera Pignorada**

Se han obtenido recursos con garantía de la cartera de préstamos, como se describe a continuación:

- a) Por préstamo recibido del Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL) por US\$ 705.2 (US\$ 381.3 en 2020), garantizado con créditos categoría “A” y “B” por un monto de US\$ 1,018.9 (US\$ 1,406.1 en 2020). A la fecha el saldo del préstamo más intereses es de US\$ 111.4 (US\$ 183.8 en 2020) y la garantía de US\$ 308.1 (US\$ 114.3 en 2020) (véase nota 10).
- b) Por emisión de certificados de inversión CICUSCA\$01 Tramos 1, 2, 3 y 6 colocados a través de la Bolsa de Valores de El Salvador por US\$ 85,500.0 (US\$ 55,500.0 en 2020) e intereses acumulados por US\$ 108.3 (US\$ 106.6 en 2020), la cual está garantizada con créditos hipotecarios categoría “A” por un monto de US\$ 125,733.5 (US\$ 75,639.2 en 2020). Esta emisión vence el 14 de julio de 2022 Tramo 1, 23 de enero de 2023 Tramo 2, 25 de marzo de 2024 Tramo 3 y 30 de agosto 2026 Tramo 6 (véase nota 12). La emisión corresponde a títulos con plazo de cinco años a partir de la fecha de colocación en la Bolsa de Valores de El Salvador.
- c) Por emisión de certificados de inversión CISCOTIA17 Tramos 1, 2, 3 y 4, colocados a través de la Bolsa de Valores de El Salvador por US\$ 59,500.0 para ambos periodos reportados e intereses acumulados por US\$ 153.9 (US\$ 152.3 en 2020), la cual está garantizada con créditos hipotecarios categoría “A” por un monto de US\$ 75,710.8 (US\$ 75,474.6 en 2020). Esta emisión vence el 14 de agosto 2024 Tramos 1 y 2, el 19 de diciembre de 2024 Tramos 3 y 4 (véase nota 12). La emisión corresponde a títulos con plazo de cinco años a partir de la fecha de colocación en la Bolsa de Valores de El Salvador.
- d) Emisión de certificados de inversión CISCOTIA16 Tramos 1, 2 y 3, colocados a través de la Bolsa de Valores de El Salvador por US\$ 35,000.0 para 2020, e intereses acumulados por US\$ 211.8, garantizada con créditos hipotecarios categoría “A” por US\$ 44,328.8. Esta emisión venció el 27 de marzo de 2021.

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 (7) Bienes Recibidos en Pago (Activos Extraordinarios)**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Banco mantiene saldos de activos extraordinarios por valor neto de US\$ 1,647.0 y US\$ 1,956.8, respectivamente.

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



# INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(La Libertad, República de El Salvador)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Valor de <u>los activos</u>	Valor de <u>las reservas</u>	Valor neto <u>de reservas</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	565.2	(384.5)	180.7
Más adquisiciones:			
Por préstamos	1,661.6	(1,316.9)	344.7
Más: Efecto de fusión	8,688.1	(5,846.4)	2,841.7
Menos: Retiros	(5,123.8)	3,713.5	(1,410.3)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>5,791.1</u>	<u>(3,834.3)</u>	<u>1,956.8</u>
Más adquisiciones:			
Por préstamos	4,973.2	(2,501.0)	2,472.2
Menos: Retiros	(6,948.6)	4,166.6	(2,782.0)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>3,815.7</u>	<u>(2,168.7)</u>	<u>1,647.0</u>

Los activos que tienen más de cuatro años de haber sido adquiridos ascienden a US\$ 723.4 (US\$ 1,193.9 en 2020), de los cuales un monto de US\$ 41.7 ha reconocido como pérdida en el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2021 y US\$ 6.9 en el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2020, de conformidad al artículo 72 de la Ley de Bancos y artículo 95 de la Ley de Sociedades de Seguros.

Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no se recibieron bienes en pago por la actividad de arrendamientos financieros.

### Nota (8) Inversiones Accionarias

Las inversiones accionarias son las siguientes:

#### Al 31 de diciembre de 2021

Descripción de la sociedad	Giro del negocio	Porcentaje de participación	Inversión inicial Fecha	Monto	Inversión según libros	Resultado del ejercicio
Sersapro, S.A. de C.V.	Servicio de transporte de valores	50.0 %	Febrero 23, 1993	807.2	7,822.9	889.8
Garantías y Servicios SGR, S.A. de C.V.	Garantías recíprocas	5.4 %	Abril 30, 2004	228.6	279.9	0.0
Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.	Bolsa de Valores de El Salvador	0.0 %	Enero 18, 1992	1.1	0.1	0.0
Central de Depósitos de Valores, S.A. de C.V.	Resguardo de valores	0.8 %	Octubre 1, 1999	1.3	16.8	5.7
ACH El Salvador, S.A. de C.V.	Transacciones financieras	37.5 %	Agosto 19, 2009	150.0	643.0	134.5
Estadios Deportivos de El Salvador, S.A. de C.V.	Entretimiento deportivo	0.0 %	Octubre 24, 2000	13.7	41.2	0.0
Total				<u>1,201.9</u>	<u>8,803.9</u>	<u>1,030.0</u>

#### Al 31 de diciembre de 2020

Descripción de la sociedad	Giro del negocio	Porcentaje de participación	Inversión inicial Fecha	Monto	Inversión según libros	Resultado del ejercicio
Sersapro, S.A. de C.V.	Servicio de transporte de valores	50.0 %	Febrero 23, 1993	807.2	6,933.2	101.7
Garantías y Servicios SGR, S.A. de C.V.	Garantías recíprocas	5.4 %	Abril 30, 2004	228.6	279.9	21.8
Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.	Bolsa de Valores de El Salvador	0.0 %	Enero 18, 1992	1.1	0.1	0.0
Central de Depósitos de Valores, S.A. de C.V.	Resguardo de valores	0.8 %	Octubre 1, 1999	1.3	16.8	0.0
ACH El Salvador, S.A. de C.V.	Transacciones financieras	37.5 %	Agosto 19, 2009	150.0	621.0	60.5
Estadios Deportivos de El Salvador, S.A. de C.V.	Entretimiento deportivo	0.0 %	Octubre 24, 2000	13.7	41.2	0.0
Total				<u>1,201.9</u>	<u>7,892.2</u>	<u>184.0</u>

## INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(La Libertad, República de El Salvador)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

Para las sociedades en las cuales el Banco posee más del 25 % de participación, el resultado del período representa el ingreso reconocido por el Banco bajo el método de participación, para las demás representa el ingreso reconocido mediante el método del costo y se incluyen en el rubro de “Dividendos” en el estado consolidado de resultados.

#### Nota (9) Depósitos de Clientes

La cartera de depósitos del Banco que integra el Conglomerado Financiero en los períodos reportados, se encuentra distribuida así:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Depósitos del público	2,459,779.4	2,355,410.7
Depósitos de otros bancos	112,186.0	209,148.9
Depósitos de entidades estatales	114,444.2	144,365.0
Depósitos restringidos e inactivos	70,326.4	77,075.2
Intereses sobre depósitos	4,452.5	4,369.6
Total	<u>2,761,188.5</u>	<u>2,790,369.4</u>

Las diferentes clases de depósitos del Banco que integra el Conglomerado Financiero, son las siguientes:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Depósitos en cuenta corriente	799,060.8	844,062.7
Depósitos en cuenta de ahorro	1,034,314.1	919,164.9
Depósitos a plazo	927,813.6	1,027,141.8
Total	<u>2,761,188.5</u>	<u>2,790,369.4</u>

Se incluye el equivalente en dólares de los Estados Unidos de América cuando se trata de depósitos constituidos en moneda extranjera.

Los depósitos de cada cliente son garantizados por el Instituto de Garantía de Depósitos (IGD), hasta por un monto de US\$ 10.3 en 2021 y 2020.

La tasa de costo promedio anual de la cartera de depósitos es de 1.9 % (2.1 % en 2020).

La tasa de costo promedio de la cartera de depósitos es el porcentaje que resulta de dividir el rubro “Intereses y otros costos de depósitos” entre el saldo promedio de la cartera de depósitos.

## INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(La Libertad, República de El Salvador)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

#### Nota (10) Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL)

Al 31 de diciembre de 2021, el Banco mantiene una obligación por préstamo de BANDESAL por US\$ 705.2 (US\$ 381.4 en 2020) para préstamos a terceros, con un saldo de principal más intereses de US\$ 111.4 (US\$ 183.8 en 2020), la tasa de interés promedio anual fue de 4.0 % para ambos períodos reportados, con garantía de los créditos mencionados en la nota (6), con último vencimiento el 2 de marzo de 2024.

A la fecha de los estados financieros consolidados no se tienen préstamos destinados a fondos de créditos de inversión.

#### Nota (11) Préstamos de Otros Bancos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Banco del Conglomerado no presenta obligaciones por préstamos con bancos nacionales.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Banco del Conglomerado presenta obligaciones por préstamos con bancos extranjeros de US\$ 236,582.8 y US\$ 239,679.6, respectivamente, monto que incluye capital más intereses.

#### Nota (12) Títulos de Emisión Propia

Los títulos valores emitidos en base al Artículo N° 53 de la Ley de Bancos, para captar recursos del público se resume a continuación:

##### Al 31 de diciembre de 2021

<u>Emisión</u>	<u>Monto de la emisión</u>	<u>Monto colocado</u>	<u>Saldo de capital más intereses</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Plazo pactado</u>
CICUSCA\$01 Tramo 1	25,000.0	20,500.0	20,560.5	5.8 %	Julio 14, 2017	5 años
CICUSCA\$01 Tramo 2	20,000.0	20,000.0	20,028.6	5.8 %	Enero 23, 2018	5 años
CICUSCA\$01 Tramo 3	15,000.0	15,000.0	15,014.6	5.9 %	Marzo 26, 2019	5 años
CICUSCA\$01 Tramo 4	1,550.0	1,550.0	1,553.0	5.5 %	Agosto 14, 2020	5 años
CICUSCA\$01 Tramo 5	1,000.0	1,000.0	1,003.0	5.5 %	Octubre 12, 2020	5 años
CICUSCA\$01 Tramo 6	30,000.0	30,000.0	30,004.6	5.6 %	Agosto 30, 2021	5 años
CISCOTIA 17 Tramo 1	20,000.0	20,000.0	20,058.20	5.9 %	Agosto 14, 2019	5 años
CISCOTIA 17 Tramo 2	20,000.0	19,500.0	19,555.5	5.9 %	Agosto 14, 2019	5 años
CISCOTIA 17 Tramo 3	10,000.0	10,000.0	10,020.1	5.6 %	Diciembre 19, 2019	5 años
CISCOTIA 17 Tramo 4	10,000.0	10,000.0	10,020.1	5.6 %	Diciembre 19, 2019	5 años
Total	<u>152,550.0</u>	<u>147,550.0</u>	<u>147,818.2</u>			

# INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(La Libertad, República de El Salvador)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### Al 31 de diciembre de 2020

<u>Emisión</u>	<u>Monto de la emisión</u>	<u>Monto colocado</u>	<u>Saldo de capital más intereses</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Fecha de Emisión</u>	<u>Plazo pactado</u>
CICUSCA\$01 Tramo 1	25,000.0	20,500.0	20,563.5	5.8 %	Julio 14, 2017	5 años
CICUSCA\$01 Tramo 2	20,000.0	20,000.0	20,028.5	5.8 %	Enero 23, 2018	5 años
CICUSCA\$01 Tramo 3	15,000.0	15,000.0	15,014.6	5.9 %	Marzo 26, 2019	5 años
CICUSCA\$01 Tramo 4	1,550.0	1,550.0	1,553.0	5.5 %	Agosto 14, 2020	5 años
CICUSCA\$01 Tramo 5	1,000.0	1,000.0	1,003.0	5.5 %	Octubre 12, 2020	5 años
CISCOTIA 16 Tramo 1	15,000.0	14,700.0	14,825.8	5.8 %	Febrero 9, 2015	6 años
CISCOTIA 16 Tramo 2	10,000.0	7,500.0	7,579.7	5.8 %	Febrero 9, 2015	6 años
CISCOTIA 16 Tramo 3	10,000.0	9,800.0	9,806.3	5.8 %	Marzo 27, 2015	6 años
CISCOTIA 17 Tramo 1	20,000.0	20,000.0	20,058.0	5.9 %	Agosto 14, 2019	5 años
CISCOTIA 17 Tramo 2	20,000.0	19,500.0	19,554.1	5.9 %	Agosto 14, 2019	5 años
CISCOTIA 17 Tramo 3	10,000.0	10,000.0	10,020.1	5.6 %	Diciembre 19, 2019	5 años
CISCOTIA 17 Tramo 4	10,000.0	10,000.0	10,020.1	5.6 %	Diciembre 19, 2019	5 años
Total	<u>157,550.0</u>	<u>149,550.0</u>	<u>150,026.7</u>			

Esta emisión está garantizada con cartera de préstamos (véase nota 6); los Tramos 4 y 5 de CICUSCA\$01 está respaldado con garantía patrimonial.

### Nota (13) Reservas Técnicas

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 las reservas de riesgos en curso y matemáticas constituidas, así como las reservas de siniestros para afrontar compromisos derivados de las pólizas de seguros y fianzas en vigor ascienden a un total de US\$ 92,819.8 y US\$ 89,301.5, respectivamente.

El movimiento registrado durante el período reportado se resume a continuación:

	<u>Reserva de riesgos en curso</u>	<u>Reservas matemáticas</u>	<u>Reserva por siniestros</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	33,937.2	128.1	31,020.6	65,085.9
Mas incrementos de reservas	41,290.2	4,936.0	29,159.2	75,385.4
Menos decrementos de reservas	(36,544.7)	(13.4)	(15,383.5)	(51,941.6)
Mas traslado vida retorno a otras obligaciones	771.8	0.0	0.0	771.8
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>39,454.5</u>	<u>5,050.7</u>	<u>44,796.3</u>	<u>89,301.5</u>
Mas incrementos de reservas	29,482.1	460.8	25,521.7	55,464.6
Menos decrementos de reservas	(31,411.9)	(116.2)	(20,215.5)	(51,743.6)
Mas traslado vida retorno a otras obligaciones	(202.7)	0.0	0.0	(202.7)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>37,322.0</u>	<u>5,395.3</u>	<u>50,102.5</u>	<u>92,819.8</u>

# INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(La Libertad, República de El Salvador)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### Nota (14) Recuperaciones de Activos Castigados

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las utilidades acumuladas provenientes de las recuperaciones en especie de activos que fueron dados de baja en ejercicios anteriores se clasifican como “Patrimonio restringido” y se resumen a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Bienes inmuebles	267.3	189.1
Bienes muebles	1.2	0.0
Total	<u>268.5</u>	<u>189.1</u>

### Nota (15) Vencimientos de Operaciones Activas y Pasivas

Los vencimientos pactados en las operaciones activas y pasivas de inversión y fondeo para los próximos cinco años y siguientes son:

#### 2021

	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2026</u>	<u>Más de cinco años</u>	<u>Total</u>
<b>Activos</b>							
Operaciones de reporto	1,787.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1,787.4
Inversiones financieras	328,251.4	21,963.3	1,823.4	28,569.9	0.0	90,577.1	471,185.1
Cartera de préstamos	502,174.9	276,167.9	46,998.9	76,587.0	66,970.6	1,599,284.2	2,568,183.5
Total de activos	<u>832,213.7</u>	<u>298,131.2</u>	<u>48,822.3</u>	<u>105,156.9</u>	<u>66,970.6</u>	<u>1,689,861.3</u>	<u>3,041,156.0</u>
<b>Pasivos</b>							
Depósitos	2,760,059.5	1,079.9	1.4	0.0	0.0	47.7	2,761,188.5
Préstamos obtenidos	133,196.9	36,036.3	33,795.5	16,799.4	5,951.4	10,914.7	236,694.2
Emisión de valores	20,557.8	20,028.6	74,671.2	2,556.0	30,004.6	0.0	147,818.2
Total de pasivos	<u>2,913,814.2</u>	<u>57,144.8</u>	<u>108,468.1</u>	<u>19,355.4</u>	<u>35,956.0</u>	<u>10,962.4</u>	<u>3,145,700.9</u>
Monto neto	<u>(2,081,600.5)</u>	<u>240,986.4</u>	<u>(59,645.8)</u>	<u>85,801.5</u>	<u>31,014.6</u>	<u>1,678,898.9</u>	<u>(104,544.9)</u>

#### 2020

	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>Más de cinco años</u>	<u>Total</u>
<b>Activos</b>							
Operaciones de reporto	1,107.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1,107.6
Inversiones financieras	294,113.8	8,971.5	25,365.0	2,162.0	31,458.5	77,113.3	439,184.1
Cartera de préstamos	484,859.8	202,840.3	42,555.4	72,953.1	101,125.6	1,550,390.4	2,454,724.6
Total de activos	<u>780,081.2</u>	<u>211,811.8</u>	<u>67,920.4</u>	<u>75,115.1</u>	<u>132,584.1</u>	<u>1,627,503.7</u>	<u>2,895,016.3</u>
<b>Pasivos</b>							
Depósitos	2,773,641.6	16,703.7	22.7	0.0	0.0	1.4	2,790,369.4
Préstamos obtenidos	134,983.4	32,803.8	32,803.8	27,803.8	10,830.2	638.4	239,863.4
Emisión de valores	32,200.1	20,571.3	20,028.5	74,670.7	2,556.1	0.0	150,026.7
Total de pasivos	<u>2,940,825.1</u>	<u>70,078.8</u>	<u>52,855.0</u>	<u>102,474.5</u>	<u>13,386.3</u>	<u>639.8</u>	<u>3,180,259.5</u>
Monto neto	<u>(2,160,743.9)</u>	<u>141,733.0</u>	<u>15,065.4</u>	<u>(27,359.4)</u>	<u>119,197.8</u>	<u>1,626,863.9</u>	<u>(285,243.2)</u>

## INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(La Libertad, República de El Salvador)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

Para efectos de esta divulgación, los depósitos de ahorros y cuentas corrientes que no tienen vencimiento definido se incluyen como parte de los vencimientos del primer año y no se incluye el efectivo en caja y bancos.

#### Nota (16) Utilidad por Acción

La utilidad por acción por los años terminados el 31 de diciembre se detalla a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Utilidad del período	<u>42,689.5</u>	<u>20,200.1</u>
N° de acciones en circulación	<u>211,077,564</u>	<u>212,462,732</u>
Utilidad por acción (dólar por acción)	<u>0.20</u>	<u>0.10</u>

El valor anterior ha sido calculado dividiendo la utilidad neta mostrada en el estado consolidado de resultados entre el número promedio de acciones en circulación de los períodos reportados.

#### Nota (17) Reserva Legal

Con base al Artículo N° 39 de la Ley de Bancos, las compañías del Conglomerado Financiero deben 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 2021 el importe separado de las utilidades para constituir la reserva legal de la Controladora fue de US\$ 4,536.3 (US\$ 1,979.2 en 2020), valor que representa el 2.1 % (0.1 % en 2020) del capital social. En 2021 y 2020, la reserva legal consolidada es de US\$ 80,420.5 y US\$ 75,884.2, respectivamente.

Las subsidiarias Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A., Tarjetas Cuscatlán de El Salvador, S.A. de C.V., Corfinge, S.A. de C.V., Tarjetas de Oro, S.A. de C.V., Valores Cuscatlán, S.A. de C.V.; Leasing Cuscatlán, S.A. de C.V.; Remesas Familiares Cuscatlán, S.A. de C.V. aplican la reserva legal de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 39 de la Ley de Bancos tal como se indica en el párrafo anterior.

Para el caso de las subsidiarias adquiridas como resultado del proceso de fusión: Cuscatlán SV Servicredit, S.A. de C.V., Cuscatlán SV Leasing, S.A. de C.V., Cuscatlán SV Inversiones, S.A. de C.V. y Cuscatlán SV Soluciones Financieras, S.A., aplican su reserva legal de acuerdo a lo establecido en el artículo 123 del Código de Comercio vigente, el cual estipula el 7 % de las utilidades netas y como mínimo legal la quinta parte del capital social, esta última disposición también es aplicada a la subsidiaria Seguros e Inversiones, S.A. y Filial.

#### Nota (18) 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 1 de enero de 1992.

## INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(La Libertad, República de El Salvador)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

El impuesto sobre la renta en el estado consolidado de resultados por el año 2021 asciende a US\$ 23,755.2 (US\$ 10,428.5 en 2020), con una tasa efectiva del 34.2 % (31 % en 2020). El gasto del impuesto sobre la renta está conformado como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Impuesto sobre la renta corriente - gasto	27,109.6	16,065.6
Gasto por impuesto sobre la renta diferido	99.5	0.0
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido	(6,143.3)	(6,119.4)
Impuesto sobre la renta 5 % por pago de dividendos	2,673.1	482.3
Impuesto sobre la renta de ejercicios anteriores	16.3	0.0
Total	<u>23,755.2</u>	<u>10,428.5</u>

Estas cantidades difieren del impuesto que resultaría de aplicar la tasa vigente de 30 % para ambos años, debido principalmente a cálculo de ganancia de capital, intereses no gravables y gastos no deducibles.

La Administración Tributaria tiene la facultad de fiscalizar los últimos tres períodos fiscales.

El impuesto sobre la renta diferido proviene principalmente de la provisión por prestación de renuncia voluntaria y reservas voluntarias de préstamos.

### Nota (19) Gastos de Operación

Los gastos de operación por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2021 y 2020 son los siguientes:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Gastos de funcionarios y empleados:		
Remuneraciones	44,129.4	45,612.0
Prestaciones al personal	20,136.3	25,572.4
Indemnizaciones al personal	2,096.4	4,904.2
Gastos del directorio	161.1	163.6
Otros gastos del personal	1,579.7	1,373.2
Pensiones y jubilaciones	85.6	84.8
Sub total	<u>68,188.5</u>	<u>77,710.2</u>
Gastos generales	53,352.2	58,464.8
Depreciaciones y amortizaciones	17,336.1	15,752.5
Total	<u>138,876.8</u>	<u>151,927.5</u>

## INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(La Libertad, República de El Salvador)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### Nota (20) Fideicomisos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Banco del Conglomerado Financiero administra fideicomisos con activos totales de US\$ 5,590.7 y US\$ 12,131.8, respectivamente. A continuación, se detallan los montos de cada fideicomiso:

	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
	<u>Total cartera</u>	<u>Resultados netos</u>	<u>Total cartera</u>	<u>Resultados netos</u>
Fideicomiso "A"	666.9	0.7	667.4	6.8
Fideicomiso "B"	0.0	(6.5)	0.0	0.8
Fideicomiso "C"	411.6	0.0	410.9	4.2
Fideicomiso "D"	350.4	0.0	356.9	2.7
Fideicomiso "E"	0.2	(0.5)	0.2	0.0
Fideicomiso "F"	145.8	0.0	133.9	0.0
Fideicomiso "G"	17.1	0.0	17.1	0.0
Fideicomiso "H"	1.1	0.0	1.1	0.0
Fideicomiso "I"	646.9	0.0	594.8	0.0
Fideicomiso "J"	0.1	0.0	0.1	0.0
Fideicomiso "K"	169.6	9.3	163.8	3.5
Fideicomiso "L"	3,181.0	(48.1)	9,785.6	(49.2)
Totales	<u>5,590.7</u>	<u>(45.1)</u>	<u>12,131.8</u>	<u>(31.2)</u>

Los resultados netos son los obtenidos por cada fideicomiso, en los períodos reportados.

#### Nota (21) Responsabilidades

Las responsabilidades asumidas por la Aseguradora del Conglomerado y los montos retenidos a cargo de la misma se detallan a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Responsabilidades por negocios de seguros y fianzas directos tomados	71,114,575.7	47,070,802.8
Responsabilidades cedidas y retrocedidas de seguros y fianzas	(26,609,922.7)	(15,178,587.0)
Sub total	44,504,653.0	31,892,215.8
Menos reservas matemáticas	(5,395.4)	(5,050.7)
Total	<u>44,499,257.6</u>	<u>31,887,165.1</u>



# INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(La Libertad, República de El Salvador)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### Nota (22) Reaseguros

Los reaseguros que respaldan los negocios de seguros de Seguros e Inversiones, S.A. y Filial son:

Reasegurador	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Clase de contrato	Participación (%)	Clase de contrato	Participación (%)
Compañía Suiza de Reaseguros, S.A.	A	25.0	A	25.0
	B	100.0	B	100.0
	C	40.0	E	50.0
	E	20.0	F	15.0
	F	20.0		15.0
General Reinsurance AG	C	10.0	C	15.0
	E	10.0	D	15.0
	F	10.0	E	15.0
			F	15.0
Hannover Rück SE	A	65.0	A	65.0
	C	40.0	C	25.0
	D	90.0	D	75.0
	E	60.0	E	60.0
	F	60.0	F	60.0
	K	100.0	K	100.0
Reaseguradora Patria, S.A.	A	10.0	A	10.0
	C	10.0	C	10.0
	E	10.0	E	10.0
	D	10.0	D	10.0
	F	10.0	F	10.0
Willis Limited			H	100.0
			I	100.0
Guy Carpenter	G	100.0		
	I	100.0		
BMS Group Ltd.	H	100.0	G	100.0
	J	100.0	J	100.0
<u>Simbología (Al 31 de diciembre de 2021)</u>		<u>Simbología (Al 31 de diciembre de 2020)</u>		
A. Excedente de accidentes personales		A. Excedente de accidentes personales		
B. Excedente vida individual plan temporal 1 año renovable		B. Excedente vida individual plan temporal 1 año renovable		
C. Operativo WXL bancaseguros		C. Operativo WXL bancaseguros		
D. Exceso de pérdida salud local		D. Exceso de pérdida salud local		
E. Exceso de pérdida operativo vida colectivo		E. Exceso de pérdida operativo vida colectivo		
F. Exceso de pérdida operativo desgravamen hipotecario		F. Exceso de pérdida operativo desgravamen hipotecario		
G. WXL operativo incendio		G. WXL operativo incendio		
H. XL catastrófico de incendio		H. XL catastrófico de incendio		
I. Tent plan transporte, autos y diversos		I. Tent plan transporte, autos y diversos		
J. Stop loss incendio		J. Stop loss incendio		
K. Exceso de pérdida catastrófico de vida		K. Exceso de pérdida catastrófico de vida		

## INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(La Libertad, República de El Salvador)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Adicionalmente, la Aseguradora y Filial gestiona colocación de reaseguros y facultativos con los siguientes reaseguradores y corredores de reaseguros internacionales:

Al 31 de diciembre de 2020	Al 31 de diciembre de 2020
<ul style="list-style-type: none"><li>• Mapfre Re, Compañía de Reaseguros, S.A.</li><li>• Reasinter Intermediario de Reaseguro, S.A. de C.V.</li><li>• SOM. US. Intermediario de Reaseguro, S.A. de C.V.</li><li>• Willis Limited</li><li>• Reaseguradora Patria, S.A.</li><li>• Butcher, Robinson &amp; Staples International Limited</li><li>• Hannover Rück SE</li><li>• Corporación Lloyd's</li><li>• Baal Nak' Reinsurance Consultans LLC</li><li>• Instituto Nacional de Seguros</li><li>• Artur J. Gallagher (UK) Limited</li><li>• Scor Reinsurance Company</li><li>• BMS Group Ltd.</li><li>• General Reinsurance AG</li><li>• Air de Centro América, S.A.</li><li>• Everest Reinsurance Company</li><li>• AIG Seguros México, S.A. de C.V.</li><li>• MREC Intermediaria de Reaseguros, S.A.</li><li>• Transatlantic Reinsurance Company</li><li>• Ulvert &amp; Company</li><li>• Chubb Seguros Panamá, S.A.</li><li>• Thompson Heath &amp; Bond Limited</li><li>• Carpenter Marsh Fac Re LLC</li><li>• Marsh JLT Specialty</li><li>• Compañía Suiza de Reaseguros, S.A.</li><li>• Amwins Global Risks limited</li><li>• Guy Carpenter &amp; Company LLC</li><li>• Howden Insurance Brokers Limited</li><li>• Ulvert &amp; Company Inc.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Mapfre Re, Compañía de Reaseguros, S.A.</li><li>• Reasinter Intermediario de Reaseguro, S.A. de C.V.</li><li>• SOM. US. Intermediario de Reaseguro, S.A. de C.V.</li><li>• Willis Limited</li><li>• Reaseguradora Patria, S.A.</li><li>• Butcher, Robinson &amp; Staples International Limited</li><li>• Hannover Rück SE</li><li>• Corporación Lloyd's</li><li>• Baal Nak' Reinsurance Consultans LLC</li><li>• Instituto Nacional de Seguros</li><li>• Artur J. Gallagher (UK) Limited</li><li>• Scor Reinsurance Company</li><li>• International Reinsurance Brokers Solutions LLC</li><li>• BMS Group Ltd.</li><li>• General Reinsurance AG</li><li>• Air de Centro América, S.A.</li><li>• Everest Reinsurance Company</li><li>• AIG Seguros México, S.A. de C.V.</li><li>• MREC Intermediaria de Reaseguros, S.A.</li><li>• RKH Specialty Limited</li><li>• Transatlantic Reinsurance Company</li><li>• Ulvert &amp; Company</li><li>• Chubb Seguros Panamá, S.A.</li><li>• Thompson Heath &amp; Bond Limited</li><li>• Carpenter Marsh Fac Re LLC</li><li>• Marsh JLT Specialty</li></ul>

### Nota (23) Litigios Pendientes

- a) Juicio ante el Juzgado de lo Civil de Santa Tecla, interpuesto por Construcción, Industrias y Materiales, S.A. de C.V. por presunta prescripción de cuatro obligaciones con el Banco, por medio de Juicio Mercantil Declarativo de Prescripción; a la fecha se encuentra en etapa de aportación de pruebas, monto de la demanda US\$ 1,275.0.
- b) Procedimiento administrativo promovido por la Dirección General de Impuestos Internos; señalamiento de determinación respecto del ejercicio impositivo comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2010, monto impugnado US\$ 2,451.2. El 12 de mayo de 2014, se presenta escrito en el cual se interpone recurso de apelación ante el Tribunal de Apelaciones de los Impuestos Internos y de Aduanas, en el que se solicita la apertura a pruebas y que revoque la resolución de la Dirección General de Impuestos Internos. El 30 de octubre de 2018 se notificó sentencia del Tribunal de Apelaciones en la cual se modifica la resolución de tasación de impuestos, estableciendo de dicha manera un nuevo monto a cargo del Banco, por la cantidad de US\$ 2,600,1. El 4 de febrero de 2019 se presentó demanda contencioso administrativa contra la sentencia emitida por el Tribunal de Apelaciones. El 7 de junio de 2019 la demanda fue admitida por la Cámara de lo Contencioso Administrativa de Santa Tecla. El 25 de julio de 2019 se notifica orden de suspensión de los efectos del acto emitido por la DGII. A esta fecha se han celebrado las audiencias inicial y probatoria en el referido proceso, por lo que se está a la espera de la sentencia.

- c) Procedimiento administrativo promovido por la Dirección General de Impuestos Internos; señalamiento de determinación respecto del ejercicio impositivo del 1 de enero al 31 de diciembre de 2011; monto impugnado US\$ 3,126.3. El 25 de abril de 2019, se notificó sentencia del Tribunal de Apelaciones en la cual se resolvió ajustar el impuesto y la multa determinada a cargo del Banco, por la cantidad de US\$ 3,658.4. El 23 de julio de 2019 el Banco presentó demanda contencioso administrativa. El 19 de agosto de 2019 la demanda fue admitida por la Cámara de lo Contencioso Administrativo de Santa Tecla. El 7 de noviembre de 2019 se presentó escrito de ampliación de demanda y se aportó prueba. A la fecha se está pendiente del señalamiento de la audiencia inicial.
- d) Procedimiento administrativo promovido ante el Tribunal de Apelaciones de la Dirección General de Impuestos Internos contra la resolución liquidatoria del impuesto sobre la renta del año 2016 efectuada por la Dirección General de Impuestos Internos. El 15 de julio de 2020 se presentó recurso de apelación por la cantidad de US\$ 6,226.3. El 26 de noviembre de 2020 se evacuó la etapa de pruebas y el 5 de enero de 2021 se evacuó la etapa de alegatos finales. El 20 de mayo de 2021 el Tribunal de Apelaciones de Impuestos Internos y de Aduanas emitió resolución final, en la cual, entre otras cosas, redujo el impuesto y multa determinados por la Dirección General de Impuestos Internos. El 14 de junio de 2021 el Tribunal de Apelaciones de Impuestos Internos y Aduanas rectificó la liquidación establecida en la resolución final de fecha 20 de mayo de 2021 resultando el monto de US\$ 4,565.7. El 23 de agosto de 2021 el Banco presentó demanda contencioso administrativa impugnando la resolución final. El 1 de octubre de 2021 la demanda fue admitida por la Cámara de lo Contencioso Administrativo, por lo que a la fecha se está a la espera que la Cámara resuelva sobre la suspensión solicitada por el Banco del acto reclamado y señale fecha para la audiencia inicial.
- e) En diciembre de 2006, la Presidenta de la Defensoría del Consumidor (DC), presenta denuncia ante el Tribunal Sancionador de la Defensoría del Consumidor, por cobrar recargo por inactividad en cuentas desde el mes de diciembre de 2005 hasta el mes de octubre de 2006, por un monto de US\$ 135.8 a 3,805 ahorrantes, cuyas cuentas presentaban saldos de US\$ 0.2 o más. En agosto de 2015, la Sala de lo Constitucional de la CSJ, admite la demanda de amparo y emite medida cautelar consistente en que Banco Citibank, S.A. hoy Banco Cuscatlán de El Salvador S.A., como tercero beneficiado rinda fianza para garantizar el pago al que fue condenado en sentencia emitida en octubre de 2007 por el tribunal sancionador de la DC. El 18 de julio de 2017, notifican sentencia emitida por la Sala de lo Contencioso Administrativo de la CSJ, con lo cual se legitima la multa impuesta al Banco y la orden de reintegro de cantidades de dinero a los clientes, condenando a una multa de US\$ 485.8 y reintegrar US\$ 407.9, por cobros realizados en concepto de recargo por inactividad a las cuentas de ahorro con saldos iguales o mayores de veinticinco dólares durante los meses de diciembre de 2005 a octubre de 2006. Con fecha 24 de julio de 2017 se presentó demanda en Proceso de Amparo ante la Sala de lo Constitucional de la Corte Suprema de Justicia, en contra de la nueva sentencia emitida por parte de la Sala de lo Contencioso Administrativo. Por resolución de fecha 12 de febrero de 2018 la Sala de lo Constitucional declaró improcedente la demanda. Con fecha 23 de marzo de 2018 se presentó nueva demanda en Proceso de Amparo ante la Sala de lo Constitucional, en contra de la referida sentencia emitida por parte de la Sala de lo Contencioso Administrativo. Con fecha 3 de mayo de 2019 fue declarada improcedente la demanda en proceso de amparo presentada. Con fecha 28 de junio de 2019, se presentó solicitud de aclaración de la resolución pronunciada por la Sala de lo Constitucional. Con fecha 23 de diciembre de 2020 se aclararon los aspectos de la resolución de improcedencia. Con fecha 8 de abril de 2021 se presentó recurso de revocatoria contra la

improcedencia de amparo y resolución de aclaración. A la fecha se está a la espera de resolución sobre dicho recurso.

- f) La sociedad QUÍMICA AGRÍCOLA INTERNACIONAL, SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE (en adelante, Quimagro), promovió juicio sumario mercantil en 1996, ante el Juzgado 3° de lo Mercantil de San Salvador, solicitando se declarara la terminación del contrato de interventoría financiera y administrativa, del 28 de agosto de 1984, con el Banco de Crédito Popular, S.A. y el Banco de Comercio de El Salvador, S.A., reclamando además, indemnización por daños y perjuicios que en aquel momento estimó en la cantidad de US\$ 6,132.0. El juzgado que conoció de dicho juicio resolvió en 2001, condenando al Banco de Comercio de El Salvador, S.A., ahora Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. (antes Scotiabank El Salvador, S.A.), sin fijar monto de indemnización. El Banco interpuso apelación ante la respectiva Cámara de 2ª instancia y en 2001, el tribunal que revocó la sentencia. Quimagro recurrió en casación ante la Sala de lo Civil de la Corte Suprema de Justicia, pronunciándose sentencia en 2003, la cual, entre otros, fue adversa a lo solicitado en lo relativo a la indemnización de daños y perjuicios incoada por Quimagro, pero omitió fallar sobre una alegada infracción del artículo 107 de la Constitución. En 2005, Quimagro presentó demanda de amparo ante la Sala de lo Constitucional de la Corte Suprema de Justicia, proceso que fue identificado bajo la referencia 181-2005, que comprendía todos los puntos conocidos en la casación. La Sala de lo Constitucional admitió el amparo únicamente por no haberse resuelto en la casación lo relativo al artículo 107 de la Constitución. En 2010 se proveyó sentencia de amparo en la que se ordenó la emisión de nueva sentencia por la Sala de lo Civil, respetando los parámetros fijados por la Sala de lo Constitucional. No obstante, en 2013, la Sala de lo Civil, además de disponer que no había infracción del artículo 107 Cn, declaró la terminación del contrato en referencia y conoció nuevamente de todos los puntos planteados en la casación original del 2003, incluyendo aquellos que no fueron examinados en el proceso de amparo y que, en consecuencia, se encontraban firmes desde 2003 y, en la citada sentencia, la Sala de lo Civil condenó al Banco de Comercio de El Salvador, S.A., a pagar indemnización por daños y perjuicios a favor de Quimagro, sin determinar monto en concepto de indemnización, ordenando que Quimagro debía “ejercer su liquidación en juicio diverso de conocimiento ordinario”. Sobre la base de esa nueva sentencia de casación, Quimagro inició proceso común declarativo de daños y perjuicios ante el Juzgado 5° de lo Civil y Mercantil (Juez 2), en el cual reclama la cantidad de US\$ 49,331.0. En dicho proceso, el Banco contestó en forma negativa la demanda de Quimagro, se realizó la audiencia preparatoria y, en ese momento, la tramitación normal del proceso fue suspendida por prejudicialidad constitucional. Como parte del proceso indemnizatorio, Quimagro solicitó se decretara medida cautelar contra el Banco, consistente en embargo preventivo e inhibición general de disponer de las inversiones financieras, decretándose por el tribunal, embargo preventivo por US\$ 11,223.0, e inhibición general de disponer de las inversiones financieras del Banco hasta por US\$ 38,107.0; medidas que fueron ejecutadas por los valores de US\$ 6,988.0, y US\$ 7,821.0, respectivamente, por un monto total de US\$ 14,809.0; recayendo el embargo en las participaciones accionarias del Banco en las subsidiarias Cuscatlán SV Servicredit, S.A. de C.V. (antes Scotia Servicredit, S.A. de C.V.), Cuscatlán SV Soluciones Financieras, S.A. (antes Scotia Soluciones Financieras, S.A.), Cuscatlán SV Inversiones, S.A. de C.V. (antes Scotia Inversiones, S.A. de C.V.), y Cuscatlán SV Leasing S.A. de C.V. (antes Scotia Leasing, S.A. de C.V.); y la orden de inhibición de disponer, se ha ejecutado en Certificados de Inversión del Fondo Nacional para la Vivienda y Certificados Fiduciarios emitidos por el FICAFE; ejecución que no afecta las operaciones del Banco. Como consecuencia de ello, el Banco promovió amparo contra dicha sentencia de 2013, amparo que la Sala de lo Constitucional declaró improcedente, ordenando, por otro lado, un trámite de verificación de ejecución de la sentencia de amparo 181-2005, y en ese trámite con fecha 7 de septiembre de 2016 se notificó la resolución proveída por la Sala de lo Constitucional de la Corte Suprema de Justicia a las 10 horas y 11 minutos del 31 de agosto de 2016, que dispuso anular la sentencia pronunciada por la

Sala de lo Civil de la Corte Suprema de Justicia de fecha 15 de abril de 2013, por la cual se condenó a pagar daños y perjuicios a Banco de Comercio de El Salvador, S.A., ahora Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. (antes Scotiabank El Salvador, S.A.), a excepción del apartado en el que dicho tribunal resolvió sobre que no había lugar a casar la sentencia por la alegada vulneración del artículo 107 Cn.; apartado que, según ordenó la Sala de lo Constitucional, deberá tenerse por incorporado en la sentencia original pronunciada el 8 de septiembre de 2003. En la sentencia del 8 de septiembre de 2003 se declaró ha lugar la prescripción de la acción intentada por Quimagro y se absolvió a Banco de Comercio de El Salvador, S.A., ahora Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. (antes Scotiabank El Salvador, S.A.), de la reclamación de daños y perjuicios presentada por Quimagro de 1996; aspectos que quedaban válidos en virtud de la resolución de la Sala de lo Constitucional, del 31 de agosto de 2016. Quimagro, por su parte, presentó recurso de nulidad contra la resolución de la Sala de lo Constitucional del 31 de agosto de 2016. La Sala de lo Constitucional, el 22 de mayo de 2018, declaró sin lugar la solicitud de recusación de los Magistrados planteada por Quimagro en el proceso de amparo, resolución contra la cual Quimagro, mediante escrito de fecha 13 de junio de 2018, interpuso recurso de revocatoria. Sobre estos puntos en particular, la Sala de lo Constitucional pronunció resolución el 13 de julio de 2018, en la que declaró inadmisibles el recurso de revocatoria interpuesto por Quimagro contra el auto que resolvió la recusación de los Magistrados y declaró sin lugar la nulidad en contra de la resolución de seguimiento del proceso de amparo 181-2005, del 31 de agosto de 2016, quedando vigente la decisión de la Sala de lo Civil que había declarado prescritas las acciones de Quimagro, desde el año 2003. Con fecha 23 de julio de 2018 se presentó escrito a la Sala de lo Constitucional solicitando que informe al Juez 5° de lo Civil y Mercantil de la resolución en la que declara sin lugar la nulidad planteada por Quimagro; y, además, el 25 de julio de 2018 se presentó escrito ante el referido Juez, solicitando se declare la terminación anticipada de la acción civil de daños y perjuicios promovida por Quimagro, por improponibilidad sobrevenida de la demanda y, en consecuencia, se ordenase el levantamiento inmediato de las medidas cautelares. El 8 de mayo de 2019, el Juez declaró sin lugar la solicitud de Quimagro relativa a que se librara oficio a la Superintendencia de Competencia y la Superintendencia del Sistema Financiero para que no autorizaran el acuerdo de venta. Asimismo, declaró sin lugar la solicitud del Banco en cuanto a ordenar la improponibilidad sobrevenida de la demanda puesto que estaba pendiente el informe y certificación por parte de la Sala de lo Constitucional. En resolución del 9 de mayo de 2019, el Juez instruye al Gerente de CEDEVAL para que continúe como depositario judicial. El 24 de octubre de 2019, el Juez Quinto de lo Civil y Mercantil notificó resolución al Banco en la que le concedió traslado para que se pronunciara sobre peticiones hechas por Quimagro. El traslado fue contestado el 29 de octubre de 2019. Mediante resolución del 13 de noviembre de 2019, el referido Juez rechazó las peticiones de Quimagro y expuso que existe ya una resolución de la Sala de lo Constitucional que anulaba la causa de pedir del proceso civil y mercantil estando solo a la espera que la referida Sala remita certificación del auto del 13 de julio de 2018. En ese sentido, el Juez libró nuevo oficio. El 29 de octubre de 2020, la Sala de lo Constitucional notificó resolución del 23 de octubre de 2020 en la que anuló de forma parcial la resolución emitida el 31 de agosto de 2016 y anuló la resolución dictada el 13 de julio de 2018. Asimismo, tuvo por cumplida por parte de la Sala de lo Civil la sentencia en el proceso de Amparo referencia 181-2005. El Banco presentó recurso de revocatoria de la referida resolución ante la Sala de lo Constitucional. El 21 de mayo de 2021, el Juzgado Quinto de lo Civil y Mercantil notificó resolución de ampliación de medida cautelar y decreto embargo preventivo en contra del Banco a favor de Quimagro, por la cantidad de US\$ 38,107.5. más una tercera parte de dicho monto. El 28 de mayo de 2021 el Banco presentó recurso de apelación contra la referida resolución. El 15 de junio de 2021, la Cámara Tercera de lo Civil de la Primera Sección del Centro admitió el recurso de apelación. El 16 de junio de 2021 la Sala de lo Constitucional, notificó resolución en la cual, entre otras cosas, resolvió declarar sin lugar el recurso de revocatoria presentado por el Banco y declaró firme la resolución de fecha 23 de octubre de 2020. El 30 de junio de 2021, el

Banco presentó demanda de Amparo ante la Sala de lo Constitucional contra la Sentencia pronunciada por la Sala de lo Civil, el 15 de abril de 2013 y la resolución de fecha 21 de mayo de 2013, en el proceso referencia 1482-CAS. -S.S. El 28 de julio de 2021 la Cámara Tercera de lo Civil de la Primera Sección del Centro resolvió anular la resolución de fecha de 17 de mayo de 2021 por medio de la cual se decretó embargo preventivo contra el Banco y ordenó al Juez Quinto de lo Civil y Mercantil de San Salvador seguir el trámite de oposición para la modificación de la medida cautelar y pronunciar oportunamente resolución debidamente motivada. El 1 de octubre de 2021, el Juzgado Quinto de lo Civil y Mercantil notificó resolución de fecha 24 de agosto de 2021, en la cual, entre otras cosas, resolvió dejar sin efecto la restricción de publicidad del proceso, ordenada en resolución proveída 18 de febrero de 2014. El 5 de octubre de 2021, el Banco presentó recurso de revocatoria únicamente sobre la parte resolutive en la cual se dejó sin efecto la restricción de publicidad. El 25 de octubre de 2021, la Sala de lo Constitucional declaró improcedente la demanda de amparo presentada por el Banco. El 4 de noviembre de 2021, el Banco presentó recurso de revocatoria contra la resolución que declaró improcedente la demanda de amparo. El 12 de noviembre de 2021, el Juzgado Quinto de lo Civil y Mercantil declaró sin lugar el recurso de revocatoria interpuesto contra la resolución que dejó sin efecto la restricción de publicidad, adicionalmente, ordenó continuar con la tramitación del proceso y señaló audiencia especial de oposición a la modificación de la medida cautelar solicitada por Quimagro, para el 2 de diciembre de 2021; asimismo, programó para el 7 de diciembre de 2021, audiencia especial con el objeto de fijar la pretensión u objeto del proceso, los hechos controvertidos y términos del debate. El 2 de diciembre de 2021, se realizó la audiencia especial de oposición a la medida cautelar, en la cual, entre otras cosas, se resolvió modificar la medida cautelar de inhibición general de disponer, por la de medida cautelar de embargo preventivo, por un monto de treinta y ocho millones ciento siete mil quinientos cincuenta y cuatro dólares con noventa centavos de dólar de los Estados Unidos de América; más una tercera parte de dicho monto. La resolución de la modificación de la medida cautelar fue notificada el día 4 de enero del 2022, y conforme a los artículos 508 y 453 del Código Procesal Civil y Mercantil la resolución fue apelada el día 11 de enero de 2022. Con fecha 24 de enero de 2022, se notificó la admisión de recurso de apelación por parte de la Cámara Tercera de lo Civil de San Salvador. A la fecha pendiente señalamiento de audiencia de apelación, previa decisión del incidente de abstención invocado, en consecuencia, esta medida no ha sido ejecutada al 31 de diciembre ni a la fecha del informe. El 7 de diciembre de 2021, se celebró audiencia especial para aclarar los puntos pendientes de la audiencia preparatoria y a la fecha se está a la espera de realizar una diligencia de exhibición de libros societarios de Quimagro para el día 11 de febrero de 2022.

- g) Proceso común de indemnización de daños y perjuicios e indemnización por daño moral, promovido por Marco Antonio Menéndez Monterrosa y Alba Alicia Carpio de Menéndez, en el cual se pretende la indemnización por parte del Banco por la cantidad aproximada de US\$ 8.506.0. El Banco contestó la demanda en sentido negativo, exponiendo oportunamente sus argumentos de defensa. El 13 de abril de 2021, se notificó sentencia de primera instancia favorable al Banco. El 29 de abril de 2021, se notificó la interposición del recurso de apelación presentado por los demandantes, contra la sentencia de primera instancia. El recurso de apelación fue admitido por la Cámara Tercera de lo Civil de la Primera Sección del Centro y, el día 15 de diciembre de 2021 fue celebrada la audiencia de apelación, estando pendiente al 31 de diciembre de 2021 la emisión de la sentencia del recurso de apelación, la cual fue emitida y notificada al Banco con posterioridad a dicha fecha, anulando la sentencia del 26 de marzo de 2021 y emitiendo una nueva favorable al Banco, en la cual se declaró la prescripción de la acción resarcitoria de daños y perjuicios y la prescripción de la acción indemnizatoria de daño moral.
- h) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Aseguradora tiene litigios judiciales mercantiles en contra por US\$ 83.01 y US\$ 43.0, respectivamente, para los cuales se tiene una provisión por valor de

US\$ 29.0 y US\$ 20.0. Asimismo, se han iniciado procesos judiciales contra deudores por US\$ 240.4 y US\$ 224.3 al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente, más intereses y costas procesales, los cuales se están desarrollando ante las instancias legales correspondientes y con garantías suficientes para su recuperación.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se tienen procesos administrativos en contra por US\$ 188.0 y US\$ 1,469.9 respectivamente, entre los cuales se encuentran los siguientes:

- i) Proceso administrativo en contra de la Filial por un monto de US\$ 1,469.9 al 31 de diciembre de 2020 respecto a lo cual se interpuso demanda contencioso administrativa ante la Sala de lo Contencioso Administrativo de la Corte Suprema de Justicia, la cual fue admitida, concediéndose la suspensión del acto reclamado, en 2021 habiendo confirmado la Sala en sentencia la resolución impugnada, y al adquirir firmeza la resolución, quedó agotada la vía administrativa procediéndose en octubre 2021 con el pago de la multa.
- j) La Dirección General de Impuestos Internos del Ministerio de Hacienda, luego de seguir procedimiento de audiencia y apertura a pruebas, pronunció resolución de fecha 10 de febrero de 2016 en la que se determinó para la Aseguradora, un monto complementario a pagar en concepto de Impuesto sobre la Renta respecto al ejercicio fiscal 2012, relacionado con deducción de reservas técnicas y estableció multa por presunta evasión no intencional. Ante dicha resolución, la Aseguradora presentó el recurso correspondiente ante el Tribunal de Apelaciones de los Impuestos Internos y de Aduanas, quien confirmó la resolución de dicha Dirección. Por lo anterior, la Aseguradora interpuso demanda Contencioso Administrativo, la cual fue admitida por parte de las instancias judiciales correspondientes, corriéndose traslado a la autoridad demandada. La Administración de la Aseguradora espera obtener sentencia a su favor dentro del proceso antes indicado. El monto de dicho proceso asciende a US\$ 149.4.
- k) La Dirección General de Impuestos Internos del Ministerio de Hacienda, luego de seguir procedimiento de audiencia y apertura a pruebas, pronunció resolución de fecha 8 de marzo de 2018 en la que se determinó para la Aseguradora, un monto complementario a pagar en concepto de Impuesto sobre la Renta respecto al ejercicio fiscal 2014, relacionado con deducción de reservas técnicas y estableció multa por presunta evasión no intencional. Ante dicha resolución, la Aseguradora presentó el recurso correspondiente ante el Tribunal de Apelaciones de los Impuestos Internos y de Aduanas, quien confirmó la resolución de dicha Dirección. Por lo anterior, la Aseguradora interpuso demanda Contencioso Administrativo, la cual fue admitida por parte de las instancias judiciales correspondientes, corriéndose traslado a la autoridad demandada. La Administración de la Aseguradora espera obtener sentencia a su favor dentro del proceso antes indicado. El monto de dicho proceso asciende a US\$ 32.2.

Al 31 de diciembre de 2021 existen otros procesos iniciados por el Conglomerado Financiero y en contra de éste que no se consideran de significativa materialidad. La Administración del Conglomerado Financiero, deja expresa constancia que, los conceptos vertidos en la presente nota no constituyen reconocimiento expreso o tácito de obligación alguna y se han descrito los hechos conocidos a la fecha 8 de febrero de 2022, considerando las notificaciones recibidas por el Conglomerado Financiero hasta esa fecha, por lo que no toma en cuenta hechos o acciones no conocidas y posteriores al día 8 de febrero de 2022.

**Nota (24) Requerimiento de Fondo Patrimonial o Patrimonio Neto**

Según el Artículo N° 127 de la Ley de Bancos, el fondo patrimonial del Conglomerado Financiero se determina a partir del balance general 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 N° 42 de la citada Ley.

La suma de los fondos patrimoniales de cada una de las entidades del Conglomerado Financiero asciende a US\$ 832,984.8 (US\$ 870,337.2 en 2020) y la suma de los requerimientos de fondo patrimonial de las mismas asciende a US\$ 366,692.0 (US\$ 358,711.2 en 2020); por consiguiente, al ser la primera mayor el Conglomerado Financiero cumple con los requisitos de fondo patrimonial.

El fondo patrimonial del Conglomerado Financiero como un todo se calcula a partir de los balances individuales de cada una de las entidades que forman el Conglomerado Financiero.

La suma de los requisitos de capital de las sociedades que forman el Conglomerado Financiero asciende a US\$ 366,692.0 (US\$ 358,711.2 en 2020) y el fondo patrimonial del Conglomerado Financiero es de US\$ 467,410.8 (US\$ 496,743.1 en 2020); por consiguiente, al ser este mayor que la suma antes indicada, se cumple con el requisito de fondo patrimonial.

**Nota (25) Sumario de diferencias entre las Normas Contables Utilizadas para la Preparación de los Estados Financieros y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**

La Administración del Banco ha identificado las siguientes diferencias principales entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador:

- 1) Las normas para la contabilización de las inversiones vigentes durante el período 2021 y 2020, no están en total conformidad con las NIIF, siendo las principales diferencias:
  - a) Las inversiones financieras se valúan de acuerdo con las disposiciones contables regulatorias. La NIIF 9 contiene un nuevo enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujos de efectivo, e incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR).
  - b) No se están realizando todas las divulgaciones relacionadas con los instrumentos financieros, por ejemplo:
    - i) Los objetivos y políticas concernientes a la gestión de los riesgos financieros, incluyendo su política respecto a la cobertura, desglosada para cada uno de los tipos principales de transacciones previstas.
    - ii) La información sobre la naturaleza de los riesgos administrados, tales como riesgo de crédito, mercado, moneda y riesgo de la tasa de interés.
    - iii) Las NIIF requieren la revelación de información acerca de los valores razonables de cada clase o grupo de sus activos y pasivos de carácter financiero.



- 2) Las provisiones para riesgo de crédito se establecen de acuerdo con las disposiciones regulatorias vigentes. Las NIIF utilizan un modelo de pérdida crediticia esperada (PCE). Esto requiere que se aplique juicio considerable con respecto de cómo los cambios en los factores económicos afectan las PCE. El modelo de deterioro es aplicable a los activos financieros medidos al costo amortizado o al VRCORI, excepto por las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo las NIIF, las provisiones para pérdidas se miden usando una de las siguientes bases: (i) Pérdidas crediticias esperadas de 12 meses: éstas son pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación; y (ii) Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo: Estas son pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero; el uso de este último es obligatorio cuando ha sucedido un aumento considerable en el riesgo crediticio desde la fecha de otorgamiento. Adicionalmente, de acuerdo con las normas regulatorias, la liberación de las reservas y las recuperaciones de créditos castigados se reportan como Otros Ingresos en el estado de resultados fuera de los resultados de operación.
- 3) Según las disposiciones regulatorias vigentes, los intereses generados sobre préstamos vencidos se registran en cuentas de orden y se reconocen como ingresos hasta que se perciben. Las NIIF requieren que los estados financieros se preparen sobre la base de lo devengado y, por consiguiente, los intereses de la cartera vencida deben formar parte del producto, pues ya han sido devengados.
- 4) Las NIIF requieren que se valúen los activos extraordinarios al valor justo menos los costos para vender. 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.
- 5) La elaboración y presentación de los estados financieros consolidados se realiza en cumplimiento con la normativa contable regulatoria. Los estados financieros consolidados y las notas son generalmente de cumplimiento legal, y no proporcionan toda la información requerida por las NIIF, para suministrar información general acerca de la situación y desempeño financiero, así como de los flujos de efectivo.
- 6) Los contratos de arrendamiento son registrados como arrendamientos operativos, excepto aquellos contratos que transfieren sustancialmente al arrendatario los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, los cuales son registrados como arrendamientos financieros, mientras que NIIF 16, *Arrendamientos*, requiere que todos los contratos que contienen un arrendamiento se registren como arrendamiento financiero, incorporando en el balance general el derecho de uso del activo y el pasivo correspondiente.
- 7) Las Normas Contables de Seguros vigentes requieren la creación de un pasivo que corresponde a reservas por siniestros no reportados y a reservas de previsión; sin embargo, las NIIF establecen que “No reconocerá como pasivos las provisiones por siniestros ocurridos pero no declarados si dichos siniestros se derivan de contratos de seguro que no existen en la fecha de los estados financieros, (tales como las provisiones para catástrofes o de estabilización)”, por lo cual se genera un monto de US\$ 9,986.5 (US\$ 11,273.1 para el año 2020) de pasivos por reservas creadas de más.
- 8) Las NIIF requieren ciertas revelaciones adicionales.

# INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(La Libertad, República de El Salvador)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### Nota (26) Información por Segmentos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el negocio de Inversiones Financieras Grupo Imperia Cuscatlán, S.A. está enfocado principalmente a las inversiones en instituciones del sistema financiero.

Asimismo, Inversiones Financieras Grupo Imperia Cuscatlán, S.A. consolida sus operaciones con las sociedades Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. y Subsidiarias, su principal actividad es prestación de servicios bancarios; Tarjetas Cuscatlán de El Salvador, S.A. de C.V., su negocio principal es la emisión y administración de tarjeta de crédito y Seguros e Inversiones, S.A. y Subsidiaria su principal actividad es seguros generales de todo tipo, seguros de daños, afianzamiento, vida, accidentes personales y salud. El total de inversiones financieras neto ascendió a US\$ 471,185.1 (US\$ 439,184.1 en 2020); la cartera de préstamos neta alcanzó US\$ 2,454,120.3 (US\$ 2,358,034.1 en 2020), caracterizándose por su diversificación. Ambos representan el 75 % (71.1 % en 2020) de los activos totales.

Segmento geográfico: La actividad del Banco del Conglomerado Financiero al 31 de diciembre de 2021, es efectuada a nivel nacional a través de 53 agencias (64 agencias en 2020), de las cuales 25 agencias (26 agencias en 2020) operan en el Departamento de San Salvador; también se cuenta con 39 minibancos (47 minibancos en 2020) que operan en el territorio nacional. La casa matriz se encuentra ubicada en Santa Tecla, Departamento de La Libertad.

Segmento de negocio (En miles de US\$)	Cartera de préstamos		Otras operaciones		Total segmentos	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
<b>Ingresos</b>	227,169.9	281,036.5	395,148.1	341,167.6	655,318.0	622,204.1
Intereses	227,825.3	252,557.6	36,424.5	33,584.3	264,249.8	286,141.9
Comisiones	32,344.6	28,478.9	0.0	0.0	32,344.6	28,478.9
Utilidad en venta de títulos valores	0.0	0.0	94.6	1,037.9	94.6	1,037.9
Operaciones en moneda extranjera	0.0	0.0	1,686.1	1,342.1	1,686.1	1,342.1
Primas de seguros netas de devoluciones y cancelaciones	0.0	0.0	223,309.6	198,665.8	223,309.6	198,665.8
Ingresos por decrementos de reservas técnicas	0.0	0.0	51,743.6	51,941.6	51,743.6	51,941.6
Siniestros y gastos recuperados por reaseguros y reafianzamientos cedidos	0.0	0.0	60,327.7	37,142.5	60,327.7	37,142.5
Reembolsos de gastos por cesiones de seguros y fianzas	0.0	0.0	7,046.6	6,769.8	7,046.6	6,769.8
Otros servicios y contingencias	0.0	0.0	14,515.4	10,683.6	14,515.4	10,683.6
<b>Costos de intermediación</b>	(58,300.3)	(101,858.3)	(369,377.8)	(284,803.5)	(427,678.1)	(386,661.8)
<b>Saneamientos y castigo de activos</b>	(63,250.4)	(79,862.9)	(738.0)	(582.6)	(63,988.4)	(80,445.5)
<b>Resultado del segmento</b>	138,619.2	99,315.3	25,032.3	55,781.5	163,651.5	155,096.8
Gastos de operación no asignados					(138,876.8)	(151,927.5)
Dividendos					1,030.0	248.6
Otros ingresos y gastos					43,739.3	30,211.6
<b>Utilidad antes de impuestos</b>					69,544.0	33,629.5
Impuesto sobre la renta					(23,755.2)	(10,428.5)
Contribución especial					(0.0)	(1,899.6)
Interés minoritario					(3,099.3)	(1,101.3)
<b>Utilidad neta</b>					42,689.5	20,200.1
<b>Otra información:</b>						
Total de activos consolidados					3,899,607.3	3,931,913.2
Total de pasivos consolidados					3,400,530.4	3,424,430.6

## INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(La Libertad, República de El Salvador)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

#### Nota (27) Utilidades Distribuibles

El monto al 31 de diciembre de 2021 por US\$ 108,659.4 (US\$ 121,710.8 en 2020), incluye los siguientes conceptos que están restringidos para su distribución:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Intereses, comisiones y recargos por cobrar	74,035.7	78,055.9
Provisiones por riesgo país	825.3	1,206.9
Total	<u>74,861.0</u>	<u>79,262.8</u>

#### Nota (28) Personas Relacionadas y Accionistas Relevantes

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

#### Nota (29) Créditos Relacionados

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

El capital social y reservas de capital del Banco del Conglomerado Financiero, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es de US\$ 294,889.7. El total de créditos relacionados es de US\$ 8,219.0 (US\$ 5,822.5 en 2020), y representa el 2.8 % (2 % en 2020) del capital social y reservas de capital de la entidad. Dicho monto está distribuido entre 239 deudores (190 en 2020).

Durante los períodos reportados, el Conglomerado Financiero dio cumplimiento a las disposiciones sobre créditos relacionados antes referidas.

#### Nota (30) Créditos a Subsidiarias Extranjeras

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

Al 31 de diciembre de 2021, el fondo patrimonial del Conglomerado Financiero era de US\$ 467,410.8 (US\$ 496,743.1 en 2020), y el monto bruto de la cartera de préstamos de US\$ 2,568,183.5 (US\$ 2,454,724.6 en 2020).

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Conglomerado Financiero no posee saldos de préstamos otorgados a subsidiarias extranjeras.

Durante los periodos reportados el Conglomerado Financiero dio cumplimiento a las disposiciones sobre créditos a subsidiarias extranjeras.

#### **Nota (31) Créditos a Subsidiarias Nacionales**

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

Al 31 de diciembre de 2021, el fondo patrimonial del Conglomerado Financiero era de US\$ 467,410.8 (US\$ 496,743.1 en 2020), y el monto bruto de la cartera de préstamos de US\$ 2,568,183.5 (US\$ 2,454,724.6 en 2020).

Al 31 de diciembre de 2021, el Conglomerado Financiero no posee saldos de préstamos otorgados a subsidiarias nacionales.

Al 31 de diciembre de 2020, el total de créditos otorgados a subsidiarias nacionales era de US\$ 6,099.6, el cual representaba el 1.2 % del fondo patrimonial del Conglomerado Financiero, y el 0.2 % de la cartera bruta de préstamos.

Durante los periodos reportados el Conglomerado Financiero dio cumplimiento a las disposiciones sobre créditos a subsidiarias nacionales.

#### **Nota (32) Límites en la Concesión de Créditos**

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no se tienen créditos a una sola persona o grupo económico que excedan del 25 % del fondo patrimonial del Conglomerado Financiero.

Durante los periodos reportados el Conglomerado Financiero dio cumplimiento a las disposiciones del Artículo N° 197 de la Ley de Bancos.

**Nota (33) Contratos con Personas Relacionadas**

De conformidad al Artículo 208 de la Ley de Bancos, la Superintendencia puede objetar la celebración de contratos entre un banco y las personas relacionadas con éste. Se entiende que son personas relacionadas aquellas que se encuentran vinculadas en forma directa o indirecta con la propiedad accionaria del Banco o en forma directa con la Administración. Los contratos celebrados con personas relacionadas son los siguientes:

- a) Contrato de arrendamiento de inmueble renovable a dos años plazo, vigente hasta el 31 de agosto de 2023 por un monto de US\$ 167.9, del cual se aplicó a los resultados del período 2021 y 2020 la suma de US\$ 83.9.
- b) Contrato de arrendamiento de inmueble renovable a dos años plazo, vigente hasta el 31 de agosto de 2023 por un monto de US\$ 51.0, del cual se aplicó a los resultados del período 2021 y 2020 la suma de US\$ 25.5.
- c) Contrato de arrendamiento de inmueble renovable a dos años plazo, vigente hasta el 31 de agosto de 2023 por un monto de US\$ 3.2, del cual se aplicó a los resultados del período 2021 y 2020 la suma de US\$ 1.6.

Durante los períodos que terminaron al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Superintendencia no objetó contratos con personas relacionadas.

**Nota (34) Relaciones entre Operaciones Activas y Pasivas en Moneda Extranjera**

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Banco que pertenece al Conglomerado Financiero dio cumplimiento a la citada disposición al mantener una relación de -0.20 % y 0.23 %, respectivamente.

**Nota (35) Calificación de Riesgo**

El Artículo 235 de la Ley de Bancos requiere que se publique la calificación de riesgo realizada por una clasificadora de riesgo registrada en la anterior Superintendencia de Valores (hoy incorporada en la Superintendencia del Sistema Financiero).

Las calificaciones de riesgo de Inversiones Financieras Grupo Imperia Cuscatlán, emitidas por la clasificadora Pacific Credit Rating (Zumma Ratings, S.A. de C.V. en 2020) es la siguiente:

# INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(La Libertad, República de El Salvador)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Rating Local</u>	<u>Pacific Credit Rating</u>	<u>Zumma Ratings</u>
Calificación como emisor	AAA	EAA+
Acciones	N-1	N-1

La fecha de referencia de las calificaciones de riesgo es al 30 de junio 2021 y 2020.

A continuación, se especifican las calificaciones a instrumentos de deuda emitidos localmente por Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. emitidos por las Calificadoras Fitch Centroamérica, S.A. y Pacific Credit Rating (Zumma Ratings, S.A. de C.V. en 2020):

	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
<u>Rating local</u>	<u>Fitch Ratings</u>	<u>Pacific Credit Rating</u>	<u>Fitch Ratings</u>	<u>Zumma Ratings</u>
Calificación como emisor	EAA+	EAAA	EAA+	EAA+
Títulos de deuda de corto plazo	F1+	N-1	F1+	N-1
Títulos de deuda de largo plazo	AAA	AAA	AAA	AAA
Acciones	-	N-1	-	N-1

La fecha de referencia de las calificaciones de riesgo es al 30 de junio 2021 y 2020.

Para Seguros e Inversiones, S.A. y Filial en cumplimiento con la Ley de Mercado de Valores, a continuación se muestran las calificaciones emitidas por las clasificadoras de riesgo internacional Zumma Ratings, S.A. de C.V. y Fitch Ratings Centroamérica, S.A.:

	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
<u>Rating local</u>	<u>Fitch Ratings</u>	<u>Zumma Ratings</u>	<u>Fitch Ratings</u>	<u>Zumma Ratings</u>
Calificación como emisor	EAA+	EAA+	EAA+	EAA+

La fecha de referencia de las calificaciones de riesgo es al 30 de junio 2021 y 2020.

La descripción de las calificaciones se detalla a continuación:

Categoría AAA: corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de riesgo no son significativos.

Categoría AA+ o AA: corresponde a aquellos instrumentos cuyos emisores cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía. El signo (+ o -) en la calificación indica menor o mayor riesgo dentro de su categoría. El signo “+” indica un nivel menor de riesgo, mientras que el signo “-” indica un nivel mayor de riesgo.

Nivel 1 (N-1): corresponde a aquellos instrumentos cuyos emisores cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

Nivel 2 (N-2): acciones que presentan una muy buena combinación de solvencia y estabilidad en la rentabilidad del emisor y volatilidad de sus retornos.

Nivel F1+: alta calidad crediticia. Indica la más sólida capacidad de pago oportuno de los compromisos financieros respecto de otros emisores o emisiones domésticas. Bajo la escala de calificaciones domésticas de Fitch Centroamérica, esta categoría se asigna a la mejor calidad crediticia respecto de todo otro riesgo en el país, y normalmente se asigna a los compromisos financieros emitidos o garantizados por el gobierno.

Categoría EAA: corresponde a aquellas entidades que cuentan con una muy alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son fuertes. El riesgo es modesto.

Categoría EAAA: corresponde a aquellas entidades que cuentan con la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de riesgo son insignificantes.

#### **Nota (36) Indicadores Relativos a la Carga de Recurso Humano**

Durante el período reportado, las empresas que conforman el Conglomerado Financiero han mantenido un promedio de empleados de 3,258 (2,354 en 2020). De ese número el 58.6 % (59 % en 2020) se dedican a labores relacionadas con los negocios del Conglomerado Financiero y el 41.4 % (41 % en 2020) es personal de apoyo.

**INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS**

(La Libertad, República de El Salvador)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados****Nota (37) Ingresos de Otros Servicios y Contingencias**

El rubro Ingresos de otros servicios y contingencias por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, se resume a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cartas de crédito de importación y exportación	410.5	437.0
Comisiones por avales y fianzas	1,052.1	1,059.1
Servicios:	<u>13,052.8</u>	<u>9,187.5</u>
Fideicomisos	14.0	14.7
Cajeros a domicilio	338.7	233.7
Trámites jurídicos	64.0	0.0
Alquileres de caja de seguridad	12.9	0.0
Comisión tarjeta incoming	3,812.0	2,513.1
Transferencias al exterior	1,241.9	848.1
Comisión transferencia electrónica de datos	704.5	374.9
Comisiones varias por préstamos	0.0	1,247.9
Remesas familiares	1,632.0	0.0
Comisiones varias ATM	886.9	712.7
Incentivo VISA	884.3	0.0
Misceláneos	<u>3,461.6</u>	<u>3,242.4</u>
Total	<u><u>14,515.4</u></u>	<u><u>10,683.6</u></u>

**Nota (38) Otros Ingresos y Otros Gastos**

Un resumen de los otros ingresos y los otros gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, se detalla a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Otros ingresos</b>		
Recuperaciones de préstamos e intereses	13,585.0	13,259.8
Recuperaciones de inversiones financieras	7.7	0.0
Recuperación de gastos administrativos	7,927.9	2,741.8
Liberación de reservas de saneamiento de cartera de préstamos	15,771.5	8,038.4
Liberación de reservas de saneamiento de activos extraordinarios	3,997.4	4,200.4
Utilidad en venta de activos fijos	1,025.4	131.0
Utilidad en venta de activos extraordinarios	640.1	549.1
Ingresos por explotación de activo fijo y extraordinario	0.0	343.9
Misceláneos	<u>2,851.8</u>	<u>5,161.4</u>
Total	<u><u>45,806.8</u></u>	<u><u>34,425.8</u></u>



## INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(La Libertad, República de El Salvador)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Otros gastos</b>		
Pérdida en venta de activo fijo	0.0	211.8
Pérdida en venta de activos extraordinarios	1,012.2	1,593.4
Castigos de activos extraordinarios	79.1	349.2
Gastos por explotación de activos extraordinarios	124.1	654.1
Gastos de ejercicios anteriores	604.4	621.8
Misceláneos	247.7	783.9
Total	<u>2,067.5</u>	<u>4,214.2</u>

#### Nota (39) Hechos Relevantes y Subsecuentes

Los hechos de mayor relevancia ocurridos durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020, se resumen a continuación:

##### Hechos Relevantes de 2021:

- (a) El 13 de septiembre de 2021, se inscribe la credencial de reestructuración de Junta Directiva en el Registro de Comercio, al número 59 del Libro 4443 del Registro de Sociedades del folio 178 al 180.

En consecuencia, la Junta Directiva queda conformada de la siguiente manera:

<u>Cargo en Junta Directiva</u>	<u>Miembros actuales</u>	<u>Miembros anteriores</u>
Director Presidente	Federico Antonio de la Soledad Nasser Facussé	Federico Antonio de la Soledad Nasser Facussé
Director Vicepresidente	José Eduardo Montenegro Palomo	José Eduardo Montenegro Palomo
Director Secretario	Manuel Humberto Rodríguez Amaya	Omar Iván Salvador Martínez Bonilla
Primer Director	Rafael Ernesto Barrientos Interiano	Rafael Ernesto Barrientos Interiano
Segundo Director	Ferdinando Voto Lucia	Ferdinando Voto Lucia
Primer Director Suplente	Gerardo Emilio Kuri Nosthas	Gerardo Emilio Kuri Nosthas
Segundo Director Suplente	Roberto Antonio Serrano Lara	Roberto Antonio Serrano Lara
Tercer Director Suplente	José Rodrigo Dada Sánchez	Leobardo Juan González y Adán

- (b) En circular número 673 de fecha 7 de septiembre de 2021, el Banco Central de Reserva de El Salvador a través del Comité de Normas, informa que en Sesión N° CN-12/2021, celebrada el 7 de septiembre de 2021 se acordó lo siguiente:
- i. Aprobar las Normas Técnicas para Facilitar la Participación de las Entidades Financieras en el Ecosistema Bitcoin (NRP-29), con vigencia a partir del 7 de septiembre de 2021; con el objeto regular a los sujetos que ofrezcan servicios basados en Bitcoin a sus clientes, ya sean personas naturales o jurídicas, y pudiendo estos servicios ser ofertados directamente o a través de un Proveedor de Servicios de Bitcoin. La normativa determina quienes son los sujetos aplicables y que estos pueden participar en la prestación de servicios de

billetera con custodia o sin custodia basados en bitcoin, servicios de intercambio, procesamiento de pagos, entre otros servicios, así como ofrecer el conjunto completo de sus servicios bancarios a un Proveedor de Servicios de Bitcoin.

- (c) El 2 de agosto de 2021, se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas, en la cual se decretó distribuir dividendos por US\$ 34,000.0.
- (d) En circular número 579 de fecha 30 de julio de 2021, el Banco Central de Reserva de El Salvador a través del Comité de Normas, informa que en Sesión N° CN-08/2021, celebrada el 29 de octubre de 2021 se acordó lo siguiente:
  - i. Aprobar las modificaciones al Manual de Contabilidad para Bancos: Catálogo de Cuentas e Instrucciones Contables para Bancos, con vigencia a partir del 1 de octubre de 2021, con el objetivo de proporcionar a los bancos el instrumento técnico que les permita el registro contable uniforme de las transacciones y operaciones de naturaleza económica y financiera referente a swaps.
- (e) En circular número 468 de fecha 16 de junio de 2021, el Banco Central de Reserva de El Salvador a través del Comité de Normas, informa que en Sesión N° CN-07/2021, celebrada el 16 de junio de 2021 se acordó lo siguiente:
  - i. Aprobar las Normas Técnicas para el Cálculo y Uso de la Reserva de Liquidez sobre Depósitos y Otras Obligaciones (NRP-28), con vigencia a partir del 23 de junio de 2021; con el objeto de establecer la regulación sobre la gradualidad del cálculo de la Reserva de Liquidez, a efectos de establecer un requerimiento de liquidez que permita mantener la estabilidad del Sistema Financiero, posterior a las disposiciones que se emitieron de carácter temporal relacionadas a la reducción del requerimiento de Reserva de Liquidez por el contexto de la Pandemia por COVID-19.
  - ii. Se establecen los nuevos coeficientes de obligación objeto de reserva, saldos promedios diarios, constitución de la reserva, período de cumplimiento, cálculo de cumplimientos, utilización de las reservas y el manejo de los depósitos; con este instrumento se deroga la norma anterior NPB3-06.
- (f) En circular número 474 de fecha 18 de junio de 2021, el Banco Central de Reserva de El Salvador a través del Comité de Normas, informa que en Sesión N° CN-07/2021, celebrada el 16 de junio de 2021, con vigencia a partir del 5 de julio de 2021, se acordó lo siguiente:
  - i. Aprobar las modificaciones a las Normas Técnicas para el Registro, Obligaciones y Funcionamiento de Entidades que Realizan Operaciones de Envío o Recepción de Dinero a través de Subagentes o Administradores de Subagentes (NRP-19), con el objeto de mantener un marco normativo actualizado que establezca las condiciones con las cuales se realizan las operaciones de envío o recepción de dinero, así como de facilitar el acceso a un mayor número de la población, sobre todo en los lugares en los que la presencia de entidades que realizan este tipo de operaciones es poca o nula, manteniendo un enfoque de prevención de lavado de dinero y activos y financiamiento del terrorismo en especial.

- ii. Aprobar las modificaciones a las Normas Técnicas para Realizar Operaciones y Prestar Servicios por Medio de Corresponsales Financieros y de Administradores de Corresponsales Financieros (NASF-03), con el objeto de fomentar políticas públicas para que las personas de menores ingresos y especialmente las áreas rurales tengan acceso a servicios financieros, lo que implica que las instituciones puedan disponer de tecnologías de bajo costo en su atención por medio de corresponsales financieros.
  - iii. Aprobar las modificaciones a las Normas Técnicas para el Inicio de Operaciones y Funcionamiento de los Proveedores de Dinero Electrónico (NASF-07), con el objeto de actualizar los requerimientos y proceso para el inicio de operaciones de las entidades reguladas.
- (g) El 5 de mayo de 2021, se inscribe la credencial de reestructuración de Junta Directiva en el Registro de Comercio, al número 45 del Libro 4360 del Registro de Sociedades del folio 148 al 150.

En consecuencia, la Junta Directiva queda conformada de la siguiente manera:

<u>Cargo en Junta Directiva</u>	<u>Miembros actuales</u>	<u>Miembros anteriores</u>
Director Presidente	Federico Antonio de la Soledad Nasser Facussé	Federico Antonio de la Soledad Nasser Facussé
Director Vicepresidente	José Eduardo Montenegro Palomo	José Eduardo Montenegro Palomo
Director Secretario	Omar Iván Salvador Martínez Bonilla	Vanessa Lissette Velázquez Lanza
Primer Director	Rafael Ernesto Barrientos Interiano	Rafael Ernesto Barrientos Interiano
Segundo Director	Ferdinando Voto Lucia	Ferdinando Voto Lucia
Primer Director Suplente	Gerardo Emilio Kuri Nosthas	Gerardo Emilio Kuri Nosthas
Segundo Director Suplente	Roberto Antonio Serrano Lara	Roberto Antonio Serrano Lara
Tercer Director Suplente	Leobardo Juan González y Adán	Leobardo Juan González y Adán

- (h) El 20 de abril de 2021, se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas, en la cual se decretó distribuir dividendos por US\$ 3,294.0.
- (i) En circular número 183 de fecha 26 de febrero de 2021, el Banco Central de Reserva de El Salvador a través del Comité de Normas, informa que en Sesión N° CN-03/2021, celebrada el 25 de febrero de 2021, acordó lo siguiente:
- i. Aprobar las Normas Técnicas para la Aplicación de Gradualidad en la Constitución de Reservas de Saneamiento de Créditos por COVID-19 (NRP-25), con el objeto de mantener la estabilidad de sistema financiero y no afectar la capacidad de respuesta de las entidades financieras ante la reactivación de la actividad económica; dándole continuidad al otorgamiento de crédito que tanto las personas naturales como jurídicas necesitan, se hace necesario establecer una gradualidad del monto de reservas de saneamiento que mensualmente deben constituir dichas entidades respecto de la cartera de créditos afectada por la pandemia por COVID-19.
  - ii. Las mencionadas normas estarán vigentes por 60 meses a partir del 14 de marzo de 2021.

## INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(La Libertad, República de El Salvador)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

- iii. Se establecen la formalización y medidas para los créditos afectados por la pandemia, tipos de cartera de créditos, determinación de cartera de créditos para gradualidad, actualización de valúo de garantías hipotecarias, conteo de días mora, plazo de gradualidad de constitución de reservas.
- (j) En Junta General Ordinaria de Accionistas número 17 de Inversiones Financieras Grupo Imperia Cuscatlán, S.A., celebrada el 15 de febrero de 2021, se acordó la distribución y aplicación de las utilidades de la siguiente manera:
  - i. Aplicar a reserva legal el monto de US\$ 1,979.2.
  - ii. Aplicar a resultados de ejercicios anteriores el monto de US\$ 15,856.7.
  - iii. Decretar dividendos por un total de US\$ 13,500.0.
  - iv. Se nombró como auditores financieros y fiscales para el año 2021 a la firma KPMG, S.A.
- (k) El registro de acciones de la Controladora del Conglomerado Financiero del 1 de enero al 31 de diciembre 2021, no muestra movimientos.

#### Hechos Relevantes de 2020:

- (a) El registro de acciones muestra que, durante el período del 1 de enero al 31 de diciembre 2020, se transaron 113,243,877 que representan un monto de US\$ 113,243.9.
- (b) El 31 de octubre de 2020, se dio por terminado el proceso de fusión entre Inversiones Financieras Imperia Cuscatlán, S.A. (absorbente) e Inversiones Financiera Imperia Cuscatlán SV, S.A. (absorbida), además dicha escritura incluye la modificación del pacto social por cambio de denominación de la absorbente que en lo sucesivo se denominara Inversiones Financieras Grupo Imperia Cuscatlán, S.A., dando paso a la escritura de fusión por absorción e incorporación íntegra del nuevo texto del pacto social de la sociedad antes mencionada; dicho pacto se encuentra inscrito en el Registro de Comercio al número 22 del Libro 4273 del Registro de Sociedades del folio 88 al 121, el 03 de noviembre de 2020.
- (c) El 5 de octubre de 2020, en Junta General Ordinaria de Accionistas, asentado en acta número 15 se acordó decreto de dividendos por US\$ 7,717.0
- (d) El 17 de septiembre de 2020, se inscribe la Credencial de Elección de Junta Directiva, según acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas, acta número 14 de sesión celebrada el 25 de agosto de 2020, en la cual se acordó la Elección y Nombramiento de Junta Directiva, credencial inscrita en el Registro de Comercio al número 97 del libro 4247 del Registro de Sociedades, del folio 446 al folio 447.

## INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(La Libertad, República de El Salvador)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

La nueva Junta Directiva para el período actual vigente que vence el 17 de septiembre del 2022, quedó integrada de la siguiente manera:

<u>Cargo en Junta Directiva</u>	<u>Miembros Actuales</u>	<u>Miembros Anteriores</u>
Director Presidente	Federico Antonio de la Soledad Nasser Facusse	José Eduardo Montenegro Palomo
Director Vicepresidente	José Eduardo Montenegro Palomo	Rafael Ernesto Barrientos Interiano
Director Secretario	Vanessa Lissette Velázquez Lanza	Vanessa Lissette Velázquez Lanza
Primer Director	Rafael Ernesto Barrientos Interiano	Federico Antonio de la Soledad Nasser Facusse
Segundo Director	Ferdinando Voto Lucia	Ferdinando Voto Lucia
Primer Director Suplente	Gerardo Emilio Kuri Nosthas	Gerardo Emilio Kuri Nosthas
Segundo Director Suplente	Roberto Antonio Serrano Lara	Roberto Antonio Serrano Lara
Tercer Director Suplente	Leobardo Juan González y Adán	Leobardo Juan González y Adán

- (e) El 31 de agosto de 2020 se procedió al aumento de capital por US\$ 13,000.0, el cual fue inscrito en el Registro de Comercio, al número 67 del Libro 4242 del Registro de Sociedades, del folio 197 al 206 con fecha 7 de septiembre de 2020.
- (f) El 30 de abril de 2020, en Junta General Ordinaria de Accionistas, asentado en acta número 13 se acordó decreto de dividendos por US\$ 2,500.0
- (g) El 21 de enero de 2020, se procedió contablemente al registro de disminución de capital por US\$ 65,000.0 según Acta N° 10 de Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 8 de mayo de 2019, el cual fue inscrito en el Registro de Comercio al número 8 del Libro 4186 del Registro de Sociedades del folio 54 al folio 81 con fecha 24 de enero de 2020.
- (h) En relación a la pandemia de COVID-19, el Gobierno de El Salvador estableció ciertas medidas que afectan la actividad económica, restringiendo la circulación de las personas y la actividad de las empresas a partir del 21 de marzo de 2020, lo cual ha generado un efecto negativo en la actividad económica; sin embargo, los bancos y otras entidades financieras no fueron incluidas en tales restricciones, por lo que el Banco ha estado en operación durante todo el proceso de restricción, por lo que los efectos de la pandemia en términos de los resultados del Banco y sus flujos de efectivo no han sido importantes. No obstante, en fecha 18 de marzo de 2020 el Banco Central de Reserva de El Salvador en Sesión N° CN-04/2020 del Comité de normas, aprobó las “Normas Técnicas Temporales para enfrentar incumplimientos y obligaciones contractuales”, las cuales estarán vigentes por 180 días a partir del 19 de marzo de 2020, el objeto de las normas es incentivar la búsqueda de mecanismos de apoyo a la situación crediticia de los deudores que puedan presentar dificultades de pago de sus préstamos o a sujetos obligados contractualmente con entidades financieras como consecuencia de la crisis económica derivada de los efectos de COVID-19, con lo cual durante la vigencia de las referidas normas se deberán establecer políticas como consolidación, reestructuración y refinanciamiento para que las personas afectadas por las situaciones generadas por COVID-19 no incurran en incumplimiento a sus obligaciones crediticias contractuales así mismo se establece que las personas que se vean imposibilitadas de cumplir sus obligaciones crediticias a raíz de la pandemia conservaran la categoría de riesgo que presenta al momento de aplicarle la medida establecida en la política de la entidad.

El Decreto Legislativo 593 que declaró el Estado de Emergencia Nacional de la Pandemia por Covid-19, estableció entre otras disposiciones, que durante la vigencia del mismo todas aquellas personas imposibilitadas de cumplir sus obligaciones por estar afectadas directamente por las medidas aplicadas por el cumplimiento de dicho decreto, no incurrirían en incumplimientos de obligaciones contractuales y tampoco penalidades civiles y mercantiles, quedando incluidas en dicha disposición las obligaciones con entidades de seguros, y se facultó al Comité de Normas del

Banco Central de Reserva a emitir la normativa correspondiente. En cumplimiento de lo anterior, todas las aseguradoras debieron atender los reclamos de los clientes que reunieran las condiciones establecidas por el Decreto Legislativo 593 y normativa emitida por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva y que se acogieran a sus beneficios para diferir el pago de sus primas. Durante el período de confinamiento y cuarentena, se presentaron muy pocos casos de siniestros relacionados a la pandemia y por la falta de movilidad de los clientes, la Aseguradora percibió una desviación positiva en el nivel de siniestralidad de diversos ramos, compensando el incremento en mora de pago de primas, ocasionado por el diferimiento de pago de primas. Dicho período de confinamiento finalizó el 16 de junio 2020 con el comienzo de la Fase 1 de Reactivación Económica y Social, estipulada en el Decreto N° 31 del Órgano Ejecutivo en el Ramo de Salud. Posterior al inicio de la Fase 1 de reactivación y reapertura, la siniestralidad de los ramos comenzó a normalizarse; al cierre de diciembre, el efecto de las primas diferidas pendiente de pago a causa de la pandemia asciende a US\$ 390.8 miles y siniestralidad a cargo de la aseguradora (pagada y en reserva) asciende a US\$ 11,604.9 miles. No obstante lo anterior, la Aseguradora cuenta con una situación financiera y patrimonial muy robusta, que le permite continuar cumpliendo con sus obligaciones con sus clientes y con terceros.

- (i) De acuerdo con circular número 145 de fecha 18 de marzo de 2020, el Banco Central de Reserva de El Salvador a través del Comité de Normas, informa que en Sesión No. CN-04/2020, celebrada el 18 de marzo de 2020, se acordó lo siguiente:
  - i. Aprobar las “Normas Técnicas Temporales para el Otorgamiento de Créditos”, las cuales estarán vigentes por 180 días a partir del 19 de marzo de 2020, estas normas fueron emitidas con el objetivo de enfrentar la emergencia derivada por el COVID-19, para que las entidades dispongan de mayores recursos para el otorgamiento de créditos productivos, establece un incentivo para aquellas entidades que incrementen el saldo vigente de capital de su cartera de créditos productivos y/o de adquisición de vivienda, equivalente a un descuento del veinticinco por ciento del referido incremento para el cálculo de su requerimiento de reserva liquidez. Estas normas fueron modificadas de acuerdo con circular número 155 de fecha 26 de marzo 2020, emitida por el Banco Central de Reserva, en lo que se refiere a la expresión de la fórmula utilizada para el cálculo del incentivo.
  - ii. Derogar a partir 19 de marzo de 2020 las “Medidas Temporales para el Cálculo de la Reserva de Liquidez” (MTL), aprobadas por el Banco Central de Reserva de El Salvador, por medio de su comité de Normas, en Sesión No. CN-04/2015, de fecha 5 de febrero de 2015, la cual fue prorrogada en Sesión de Comité de Normas No. CN-01/2019, de fecha 20 de febrero de 2019.
- (j) En circular número 165 de fecha 27 de marzo de 2020 el Banco Central de Reserva de El Salvador a través del Comité de Normas, informa que en Sesión No. CN-05/2020, celebrada el 24 de marzo de 2020 se acordó lo siguiente:

Aprobar las “Normas Técnicas Temporales para el Cálculo de la Reserva de Liquidez sobre Depósitos y Otras Obligaciones”, las cuales estarán vigentes por 180 días a partir del 27 de marzo de 2020, el objetivo de las normas es reducir temporalmente el requerimiento de Reserva de Liquidez, a fin de que las entidades dispongan de mayores recursos financieros para enfrentar la emergencia derivada por el COVID-19 con lo cual durante la vigencia de las referidas normas se disminuyen los coeficientes aplicables para el cálculo del requerimiento de la Reserva de liquidez. Estas normas fueron modificadas de acuerdo con circular número 188 de fecha 14 de abril 2020, emitida por el Banco Central de Reserva, en lo que se refiere al valor de los coeficientes establecidos para las obligaciones sujetas a reserva.

**Hechos Relevantes de Inversiones Financieras Imperia Cuscatlán SV 2020**

- (a) El 27 de febrero se celebró la Junta General de Accionistas, en la cual se acordó la disminución de capital por US\$ 11,534.6.
- (b) El 9 de marzo se celebró la Junta General de Accionistas, en la cual se acordó repartir dividendos por US\$ 13,114.4.
- (c) El 30 de septiembre se celebró la Junta General de Accionistas, en la cual se acordó repartir dividendos por US\$ 14,385.0.
- (d) El 31 de octubre de 2020, se dio por terminado el proceso de fusión entre Inversiones Financieras Imperia Cuscatlán, S.A. e Inversiones Financieras Imperia Cuscatlán SV, S.A., dando paso a la escritura de fusión por absorción e incorporación íntegra del nuevo texto del pacto social de la sociedad Inversiones Financieras Imperia Cuscatlán, S.A. en calidad de absorbente y Inversiones Imperia Cuscatlán SV, S.A. en calidad de absorbida, además la modificación de la denominación de Inversiones Financieras Imperia Cuscatlán, S.A. en los sucesivos se denominará Inversiones Financieras Grupo Imperia Cuscatlán, S.A. dicho pacto se encuentra inscrito en el Registro de Comercio al número 22 del Libro 4273 del Registro de Sociedades del folio 88 al 120, el 03 de noviembre de 2020.

**Nota (40) Gestión Integral de Riesgos**

En cumplimiento a las Normas Técnicas para la Gestión Integral de Riesgos de las Entidades Financieras (NRP-20) emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador con fecha 26 de febrero de 2020 y vigente a partir del 4 de abril de 2020, el Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. en sesión de Junta Directiva celebrada el 31 de julio de 2012, acordó adherirse al Código de Gobierno Corporativo, documento que incorpora entre otros, el mandato del Comité de Riesgos establecido por el Banco, el cual define un proceso estratégico que identifica y monitorea los distintos tipos de riesgos a que se encuentra expuesta la Institución: Riesgo de Crédito, Riesgo Operacional, Riesgo de Liquidez, entre otros. Dicha gestión deberá estar acorde a la magnitud de sus actividades, negocios y recursos de la entidad y de las sociedades que integran el Conglomerado Financiero Inversiones Financieras Grupo Imperia Cuscatlán, S.A. El Banco cuenta con un Comité de Riesgos integrado conforme lo indican las Normas de Gobierno Corporativo para las Entidades Financieras y cuyo fin es ser el responsable del seguimiento de la gestión integral de riesgo.

## Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. y Subsidiarias

Comité No. 67/2022

Informe con EEEF auditados al 31 de diciembre de 2021

Fecha de comité: 26 de abril de 2022

Periodicidad de actualización: Semestral

Sector Financiero/ El Salvador

### Equipo de Análisis

Alexis Figueroa  
[afigueroa@ratingspcr.com](mailto:afigueroa@ratingspcr.com)

Gabriel Marín  
[gmarin@ratingspcr.com](mailto:gmarin@ratingspcr.com)

(503) 2266 - 9471

### HISTORIAL DE CALIFICACIONES

Fecha de información Fecha de comité	dic-20 30/04/2021	jun-21 25/10/2021	sep-21 11/02/2021	dic-21 26/04/2022
Emisor	EAAA	EAAA	EAAA	EAAA
Emisión de Certificados de Inversión				
Corto Plazo	N-1	N-1	N-1	N-1
Largo Plazo				
Tramo con garantía	AAA	AAA	AAA	AAA
Tramo sin garantía	AAA	AAA	AAA	AAA
Acciones	N-1	N-1	N-1	N-1
Perspectiva	Estable	Estable	Estable	Estable

### Significado de la Clasificación

#### Emisor

**Categoría EAAA:** Corresponde a aquellas entidades que cuentan con la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de riesgo son insignificantes.

#### Emisiones

**Categoría AAA:** Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

**Categoría N-1:** Corresponde a aquellos instrumentos cuyos emisores cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

#### Acciones

**Categoría N-1:** Las acciones calificadas en esta categoría son probablemente las más seguras, estables y menos riesgosas del mercado. Muestran una muy buena capacidad de generación de utilidades y liquidez en el mercado.

*Esta categorización puede ser complementada mediante los signos (+/-) para diferenciar los instrumentos con mayor o menor riesgo dentro de su categoría. El signo "+" indica un nivel menor de riesgo, mientras que el signo menos "-" indica un nivel mayor de riesgo.*

*"La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales, sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de esta, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. Las clasificaciones de PCR constituyen una opinión sobre la calidad crediticia y no son recomendaciones de compra y venta de estos instrumentos." "La opinión del Consejo de Clasificación de Riesgo no constituirá una sugerencia o recomendación para invertir, ni un aval o garantía de la emisión; sino un factor complementario a las decisiones de inversión; pero los miembros del Consejo serán responsables de una opinión en la que se haya comprobado deficiencia o mala intención, y estarán sujetos a las sanciones legales pertinentes".*

*El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<https://informes.ratingspcr.com/>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.*

### Racionalidad

En Comité Ordinario de Clasificación de Riesgo, PCR decidió por unanimidad mantener la clasificación de EAAA a la fortaleza financiera de Banco Cuscatlán de El Salvador y sus Subsidiarias; AAA para la emisión de Certificados de Inversión con garantía específica; AAA para la emisión de Certificados de Inversión sin garantía específica; N-1 para los tramos de la emisión de Certificados de Inversión de Corto Plazo y N-1 para sus acciones, todas con perspectiva "Estable".

La clasificación se fundamenta en la fuerte posición competitiva que registra el Banco, siendo uno de los principales actores de la banca del país con presencia en todos los sectores y segmentos de cartera, así como los holgados niveles de liquidez producto de su estructura de fondeo. Por otra parte, se considera la adecuada cobertura de reservas como medida prudencial ante el incremento de la morosidad. Finalmente, la clasificación toma en cuenta el soporte de su Grupo Financiero.

### Perspectiva

Estable



## Resumen Ejecutivo

- **Posicionamiento en el sector bancario nacional.** A diciembre de 2021, Banco Cuscatlán de El Salvador S.A. se ubica como la segunda entidad más importante dentro del ranking en términos de créditos y depósitos, los cuales alcanzan una participación en el mercado bancario salvadoreño de 17.9% y 17.8%, respectivamente.
- **Cartera de consumo presiona la calidad de préstamos del Banco.** Al período de análisis, el Banco realiza las gestiones necesarias para mantener controlados los niveles de morosidad y cobertura. Sin embargo, ante el vencimiento de la normativa temporal que permitía mantener congelados los días mora de los deudores apegados a cartería covid-19, se exhibe un incremento en los indicadores de morosidad de la cartería, presionado por el segmento de consumo, cuyo sector ha sido uno de los más afectados en todo el sistema financiero debido a la caída del empleo y el impacto en los ingresos que ha dejado la pandemia. En este sentido, será fundamental que el Banco continúe fortaleciendo la gestión de seguimiento y cobranza, tal como lo ha estado haciendo, ya que su índice de vencimiento ha venido disminuyendo con respecto al mes de junio 2021, con la finalidad de minimizar el impacto de la coyuntura actual en los indicadores de calidad de su portafolio. Por otro lado, el indicador de cobertura se situó en 133.3%, inferior al indicador promedio de sus pares (179.6%) y al promedio del sector bancario (161.9%). Cabe destacar que, el Banco ha desplegado esfuerzos mediante la constitución de US\$21 millones en reservas voluntarias para mantener una adecuada cobertura y hacer frente a los posibles deterioros de cartería.
- **Los márgenes financieros se elevan por un menor costo financiero.** A diciembre de 2021, el margen de intermediación se ubicó en 71.4%, (diciembre 2020: 67.8%). Este comportamiento obedece a la disminución de los costos de préstamos y depósitos, lo cual se encuentra en línea con la reducción en volumen de los préstamos de terceros y depósitos a plazo de tasas elevadas. Asimismo, el margen financiero neto de reservas presentó una evolución favorable al situarse en 50.5%, superior al de diciembre 2020 (44.5%), provocado por el incremento en el margen financiero y la reducción del gasto por reservas de saneamiento.
- **Resultado operativo se expande a raíz de las sinergias generadas por la fusión.** Al evaluar la operación del Banco, se observa una mejora en la eficiencia asociada a la fusión de las operaciones bancarias, lo que conllevó a una reducción de 13.5% en los gastos operativos, asociado a menores gastos en funcionarios y empleados, así como gastos generales, dejando un margen operacional de 8.9% al período de estudio, siendo superior al reportado en diciembre 2020: -0.1%.
- **Rentabilidad por encima de lo registrado previo a la pandemia.** A diciembre de 2021, la utilidad neta del Banco se ubicó en US\$43.2 millones, equivalente a una expansión de 208.5% respecto de diciembre 2020, siendo el nivel de utilidad más alto alcanzado durante los últimos cinco años y el cual obedece a la expansión de los resultados operativos y a los ingresos por recuperaciones de crédito que generaron liberación de reservas de saneamiento de la cartería de préstamos. De acuerdo con lo anteriormente expuesto, los indicadores de rentabilidad se ubicaron en: ROE: 10.1% y ROA: 1.2%, siendo estos superiores al promedio registrado durante los últimos cinco años (ROE: 3.2% y ROA: 0.5%).
- **Estructura de fondeo provee holgada liquidez.** Al período de análisis, el Banco continúa mostrando una estructura de fondeo diversificada fundamentada en depósitos de ahorro; lo cual le permite financiar sus operaciones de manera eficiente, sin poner en riesgo su posición de liquidez. En este sentido, los activos líquidos del banco son superiores a sus obligaciones de corto plazo permitiendo calces positivos, por lo que no se incurre en posiciones de liquidez en riesgo.
- **Solvencia se mantiene por encima del promedio de sus pares.** Al período de análisis, Banco Cuscatlán demuestra una mayor eficiencia del capital al ubicarse con un coeficiente patrimonial de 15.1%, siendo inferior al promedio de los últimos cinco años. A pesar de la mayor eficiencia de capital, el Banco mantiene un adecuado respaldo patrimonial ubicándose por encima del promedio reportado por sus pares (14.4%).

## Factores Clave

### Factores que podrían llevar a un incremento en la clasificación.

- No aplica. El banco cuenta con la clasificación más alta.

### Factores que podrían llevar a una reducción en la clasificación.

- Aumento en los niveles de morosidad los cuales generen un incremento en la constitución de reservas, impactando negativamente la rentabilidad del Banco.
- Tendencia decreciente en la cartería de préstamos, así como una mayor concentración de esta.
- Disminución sostenida de la solvencia, ubicándose por debajo de sus pares y del sistema bancario.

## Metodología Utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la Metodología de Calificación de Riesgo de Bancos e Instituciones Financieras para El Salvador (PCR-SV-MET-P-020), vigente desde el 25 de noviembre 2021 y la Metodología de Calificación de Riesgo de instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, acciones preferentes y emisores (PCR-MET-P-012, El Salvador), vigente con fecha 25 de noviembre de 2021. Normalizado bajo los lineamientos del Art.8, Art.9 y Art. 11 de "NORMAS TÉCNICAS SOBRE OBLIGACIONES DE LAS SOCIEDADES CLASIFICADORAS DE RIESGO" (NRP-07), emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador.

## Información Utilizada para la Clasificación

- **Información Financiera:** Estados Financieros auditados correspondientes desde diciembre 2017 a diciembre de 2021.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera de préstamos, vigente y vencida. Indicadores oficiales publicados por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, cartera de crédito por departamento, actividad económica, concentración, detalle de castigos realizados y análisis de cosecha.
- **Riesgo de Mercado y Liquidez:** Estructura de financiamiento, detalle de principales depositantes, brechas de liquidez, diversificación de fuentes de fondeo.
- **Riesgo de Solvencia:** Coeficiente patrimonial y endeudamiento legal.
- **Riesgo Operativo:** Política de Continuidad del Negocio, Política de Seguridad de la Información y Ciberseguridad.

## Limitaciones

**Limitaciones encontradas:** Durante la revisión a la institución, no se presentaron limitaciones en la entrega de la información que pudieran afectar el nivel de análisis.

**Limitaciones potenciales:** PCR dará seguimiento a la evolución de la morosidad del Banco y sus posibles implicaciones en los resultados financieros de la entidad.

## Hechos de Importancia de Banco Cuscatlán

- a) El 2 de agosto de 2021, se celebró la Junta General de Accionistas, en la cual se decretó distribuir dividendos por US\$30,000 miles.

## Panorama Internacional

Tras una recesión en el 2020 no vista en décadas (la peor desde la gran depresión de los años 1930 según el Fondo Monetario Internacional), que afectó principalmente en los sectores económico, social y salud, llegó el 2021 con una recuperación de la economía mundial a pesar del resurgimiento de la pandemia por el SARS-CoV-2 con las variantes Delta y Ómicron, a partir del acceso a las vacunas y de las diversas políticas monetarias y fiscales aplicadas por los bancos centrales de las economías, con el objetivo de proteger principalmente los mercados financieros.

Por lo anterior, en julio de 2021 se proyectó un crecimiento económico en el PIB mundial de 5% para el 2022; sin embargo, debido a un deterioro de las economías en general durante esa misma fecha, y de la rápida propagación de las nuevas variantes, se corrigió a un crecimiento de 4.9%. Con lo anterior, se estimarían importantes crecimientos para economías como la de Estados Unidos, la Eurozona y Japón en el orden de 5.2%, 4.3% y 3.2% respectivamente, mientras que China presentará un crecimiento del 5.6%, y las economías de bajos ingresos percibirán una expansión económica de 5.1%.

Por su parte, la pandemia y sus variantes han revelado las asimetrías existentes en la capacidad de respuesta de los distintos países. Por el lado de políticas fiscales, si bien es cierto han existido distintas maneras de mitigar los efectos de la crisis e iniciar la pronta recuperación, esto ha significado un mayor nivel de endeudamiento en los países que ya presentaban problemas fiscales. En cuanto a los suministros, estos han presentado un mayor estancamiento económico para la recuperación mundial esperada, pues dadas las restricciones por la pandemia, el flujo de transportes marítimos se ha visto limitado, generando escasez de contenedores, afectando importantes mercados como el automotriz, cuya producción en Europa cayó fuertemente dada la escasez de productos intermedios.

Por el lado del comercio, la Organización Mundial del Comercio (OMC) espera un crecimiento del 8% para el 2022, tras una buena recuperación en 2021, luego de la caída de 5.4% en el 2020. Esto, producto de los estímulos fiscales y monetarios aplicados por los gobiernos que fueron mucho mayores en magnitud y amplitud geográfica a los otorgados en la crisis mundial de 2008 los cuales ayudaron a evitar una mayor caída de la demanda mundial y el comercio. Al mismo tiempo, las restricciones impuestas en viajes y algunos cierres de fronteras generaron un efecto sustitución en el gasto de los hogares, los cuales destinaron mayores recursos para la compra de bienes. Asimismo, la adaptación en hogares y empresas al trabajo remoto fue acogida rápidamente y con ello hubo una recuperación en la producción que permitió mantener la generación de renta y la demanda.

Al recuperarse el comercio, aumentaron los precios de los productos primarios en 38.0% en 2021 respecto al 2020, mientras que el crecimiento registrado sin incluir la energía fue de 30.0%. Por su parte, la variación de los productos agroalimentarios, metales y minerales, y productos energéticos fue de 20.0%, 38.0% y 58.0% respectivamente. Lo anterior, generó un fuerte escenario inflacionario, donde países como Estados Unidos, China y de la zona euro han registrado tasas históricas, causando un aumento en las tasas de rendimiento de los bonos soberanos de largo plazo de los países considerados como refugio. Por último, aun cuando el empleo estuvo por debajo de los niveles previos a la pandemia en varias economías, la inflación aumentó y con ello, las disyuntivas en la toma de decisiones ante esta situación, pues a medida se regulariza la actividad económica, existe un aumento de la demanda, cuya oferta no avanza con la misma velocidad.

De acuerdo con el documento de las "Perspectivas de la Economía Mundial" elaborado por el Fondo Monetario Internacional (FMI), se prevé una recuperación de la economía global del orden de 6.0%, lo cual contrasta con la

contracción registrada al cierre del año de 2020 (-4.3%) provocada por los efectos económicos y sociales de la pandemia por COVID-19. Sin embargo, el organismo internacional adelanta que la recuperación será diversa entre los países debido al acceso desigual de las vacunas, por lo que el pronóstico de las economías avanzadas se revisó hacia el alza debido al mayor progreso en la población vacunada.

Ante la recuperación de la economía y el precio de los commodities, se prevén presiones a nivel general de los precios, principalmente en las economías de mercados emergentes y en desarrollo, forzando a tomar medidas de política monetaria para controlar un efecto inflacionario dentro de las economías.

Las medidas adoptadas por los bancos centrales en materia de política monetaria podrían endurecer las condiciones financieras, lo cual sería un doble golpe para las economías de mercados emergentes y en desarrollo debido al bajo porcentaje de población vacunada y la rigidez de las condiciones financieras externas, lo cual atrasaría gravemente su recuperación y arrastraría el crecimiento mundial por debajo de la línea base estimada.

Para la región latinoamericana, el Fondo Monetario Internacional proyecta una tasa de crecimiento de 5.8%, estando por debajo de lo estimado para la economía global y siendo insuficiente para recuperarse de la contracción del -7.0% reportada en el año 2020, debido a las afectaciones económicas en todos los países de la región. En cuanto a la región centroamericana, se estima que las economías con mayor dinamismo sean: Guatemala, Honduras y El Salvador, las cuales registrarían una tasa de crecimiento de 4.5%, seguido de Costa Rica (-2.6%) y Nicaragua (0.24%).

## Desempeño económico

---

De acuerdo con la última información disponible en el Banco Central de Reserva (BCR) a noviembre 2021, la actividad productiva del país medida por la variación interanual del índice de Volumen a la Actividad Económica (IVAE) refleja una tasa de crecimiento del 4.24%, mostrando una desaceleración comparada con los niveles de crecimiento de los meses previos, influenciados por el efecto rebote. Tres de los nueve sectores económicos englobados dentro del IVAE reflejaron resultados contractivos, siendo los más relevantes el de las "Actividades Financieras y de Seguros" (-10.88%), "Construcción" (-5.30%) y "Actividades Inmobiliarias" (-5.64%). Mientras que los sectores que reflejaron mayores crecimientos fueron el de "Actividades Profesionales, Científicas, Técnicas y otros servicios" y el sector de "Actividades de Administración Pública y Defensa, Enseñanza, Salud y Asistencia Social" con un +14.24% y +10.38% respectivamente (mayo 2021: +40.07% y 10.74%).

Por otra parte, al analizar el PIB desde enfoque del gasto a precios corrientes, el consumo privado presenta un crecimiento del 21.82%, representando el 83.7% del PIB a septiembre 2021, lo cual fue influenciado por la mayor recepción de remesas que a la fecha de análisis reportaron un importante crecimiento de 26.77% (+US\$1,587 millones), incrementando su representación respecto del PIB estimado para diciembre 2021 con un porcentaje de 35.9% (dic-20: 24.1%), profundizando la dependencia del país a la recepción de remesas y reflejando la recuperación del mercado laboral de Estados Unidos que reporta una tasa de desempleo del 3.9%, siendo inferior a la del mismo período del año previo (6.7%).

El aumento en el consumo privado también benefició los ingresos fiscales del Sector Público No Financiero el cual reflejó un crecimiento de 23.4%, producto del alza en la recaudación tributaria del orden de 21.20% proveniente del impuesto al valor agregado y renta que se han visto favorecidos por la reactivación de los distintos sectores de la economía. A su vez, los gastos fiscales presentaron una desaceleración resultando en un déficit fiscal menor al reportado el período pasado, pero, manteniéndose en altos niveles al representar un 7.7% del PIB estimado a diciembre 2021, generando una mayor necesidad de financiamiento. El déficit fue financiado con una deuda externa neta de US\$795.23 millones y con US\$520.48 millones de deuda interna neta.

A diciembre de 2021, la deuda pública total se ubicó en US\$24,113.92 millones, reflejando un incremento interanual de US\$1,491 millones (+6.59%). La expansión de la deuda proviene del uso de diversos instrumentos financieros dentro de los cuales destacan la emisión de Certificados del Tesoro (CETES) y Letras del Tesoro (LETES), así como deuda adquirida con organismos multilaterales e inversionistas. Con el endeudamiento alcanzado a diciembre 2021 y considerando la proyección del PIB desarrollada por el Banco Central de Reservas, el ratio Deuda/PIB se ubicó en 89.0%. Este contexto de las finanzas públicas ha generado una mayor percepción del riesgo soberano, ya que el EMBI al cierre del 2021 se ubicó en 14.91 puntos básicos, solo estando por debajo de Venezuela y Argentina.

Respecto a las variables externas, las exportaciones presentan un mayor dinamismo colocándose por encima del promedio regional. A diciembre de 2021, las exportaciones FOB totalizan en US\$6,629 millones, reflejando un efecto rebote de US\$1,600 millones (+31.8%), siendo las más dinámica de la región según el informe macroeconómico publicado por la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). Lo anterior se refleja en un mayor dinamismo de la industria manufacturera del país, que según datos del Banco Central de Reserva, presentó mejores resultados en los sectores de fabricación de prendas de vestir, productos textiles, fabricación de metales y fabricación de caucho y plástico, siendo el sector textil el más influyente con exportaciones que representan el 41.0% de las exportaciones totales a diciembre 2021.

Por otro lado, el índice de precios al consumidor (IPC) presentó una tasa de crecimiento del +6.11%, siendo superior al promedio de los últimos 10 años (+1.42%). Lo anterior se asocia con la recuperación de la demanda debido a la

reactivación económica que ha generado un desequilibrio en el mercado. Los sectores que mayor impacto han reflejado son los de “Alimentos y Bebidas no alcohólicas” (+7.96%), “Transporte” (+9.45%) y “Alojamiento, Agua, Electricidad, Gas y otros Combustibles” (+6.97%). Las elevadas tasas inflacionarias también guardan relación con una alta dependencia del petróleo y sus derivados los cuales han presentado un incremento en su precio, al igual que el alza generalizada en los precios de los alimentos.

En lo referente al sistema financiero, al cierre de 2021 se observó una tendencia positiva en las tasas pasivas influenciadas por la desaceleración de la liquidez global del sector privado, así como el crecimiento en el riesgo soberano, por su parte, las tasas activas mantuvieron una tendencia negativa debido a la alta liquidez del sector privado, generando una reducción del spread bancario e impactando en los márgenes financieros y rentabilidad de las instituciones. Finalmente, el efecto de la inflación en el sistema financiero ha resultado en tasas pasivas reales negativas generando un deterioro en el valor debido a que estas no logran cubrir la cuota inflacionaria del país (6.11%).

De acuerdo con el Banco Mundial, para 2022 hay buenas expectativas de crecimiento para la economía salvadoreña estimando un crecimiento de 4.0% producto de la reactivación por completo de todas las actividades económicas y el nivel de avance de la población vacunada contra el COVID-19. Este crecimiento implica ciertos retos en materia de déficit fiscal, dinamización de la actividad económica, control de las presiones inflacionarias y estimulación en la generación de empleo formal para mejorar la actual vulnerabilidad de las finanzas públicas del país, el alza en el riesgo soberano y el consecuente incremento en los costos de financiamiento.

### **Análisis sector bancos**

Los bancos comerciales al cierre de 2021 representaron el 89.03% del total de actividad de intermediación financiera del Sistema Financiero regulado de El Salvador. La demanda de créditos continúa ralentizada por los efectos económicos de la pandemia; no obstante, a partir de la reactivación económica que ha percibido el país, la cartera de préstamos neta mostró un incremento de 6.59% (US\$847.23 millones), alcanzando los US\$13,711.37 millones, influidos por la dinámica de los préstamos destinados a Industria, los cuales mostraron un crecimiento importante de 12.74% (US\$168.00 millones). Otro segmento que reflejó una dinámica positiva fue el sector servicios, la cual muestra una variación interanual de 9.06% (US\$92.78 millones).

Por su parte, el monto de cartera vencida a diciembre 2021 ascendió a US\$267.08 millones, creciendo interanualmente un 23.75% (US\$51.44 millones), producto del vencimiento de las “Normas Técnicas Temporales para el Tratamiento de Créditos Afectados por COVID-19”, el cual deterioró el indicador de morosidad promedio del sector ubicándolo en 1.89% a diciembre 2021, (diciembre 2020; 1.63%), particularmente impulsado por aquellos bancos que mantienen una concentración mayor en créditos de consumo y MYPE, siendo estos, sectores que resultaron más afectados por la coyuntura generada por la pandemia.

Al cierre del primer semestre de 2021, el sistema nacional de Bancos Comerciales presenta un total de ingresos de intermediación por US\$1,510.26 millones, mostrando un incremento de 1.42% (US\$21.12 millones). Se observa que la dinámica de colocación de nuevos créditos aún se mantiene por debajo de niveles pre-pandemia, influenciada por una postura conservadora ante la exposición al riesgo crediticio por parte de los bancos comerciales. Por su parte, en respuesta a la pandemia por COVID-19, las entidades bancarias han realizado incrementos en los gastos por saneamiento de activos de intermediación, los cuales ascienden a US\$327.02 millones (diciembre 2020: 318.02 millones), incidiendo en el margen financiero neto de reservas al ubicarse en 46.70%, (diciembre 2020: 46.55%).

Respecto al desempeño operativo del sistema, este mostró un ligero aumento en el nivel de gastos operacionales, los cuales exhibieron un crecimiento de 3.91% (US\$23.93 millones), totalizando los US\$635.91 millones al cierre del 2021. Por su parte, se presentan ingresos no operacionales por US\$222.04 millones, mostrando un crecimiento interanual de 126.95% (US\$124.20 millones), producto de las liberaciones de reservas y ventas de activos extraordinarios. Al analizar el indicador de componente extraordinario en utilidades, se observa que el ingreso no operacional neto representó el 69.68% de la utilidad neta (52.67% en 2020), lo que demuestra que el crecimiento registrado en los ingresos no operacionales fue un factor influyente para que el resultado neto al cierre de 2021 culminara en US\$256.37 millones, mostrando un crecimiento de 85.59% (US\$118.23 millones), equivalente a un margen neto de 15.26% (diciembre 2020: 8.50%). El crecimiento en la utilidad neta impulsó los indicadores de rentabilidad ubicando el ROA y ROE del sector en 1.22% y 10.92%, respectivamente.

En cuanto a la posición de liquidez, durante el período analizado se observa un alto nivel de liquidez, aunque ligeramente menor al del período pasado derivado de la recuperación gradual del entorno económico, lo que ha permitido la colocación de nuevos recursos. No obstante, la demanda crediticia aún se mantiene en recuperación, por lo que se ha observado un mayor destino de fondos hacia inversiones financieras como medida para rentabilizar el exceso de liquidez. En este contexto, considerando el incremento en el riesgo soberano, se espera que la disposición de los bancos a mantener inversiones estatales se reduzca. Por su parte, la dinámica de crecimiento de los depósitos se ha mantenido, influyendo para que la relación entre los fondos disponibles y las inversiones financieras con los depósitos del público a la fecha de análisis se ubicara en 42.18%, ligeramente menor a la registrada en el período pasado.

Finalmente, el patrimonio mostró un crecimiento interanual de 9.28% (US\$204.88 millones), impulsado por los resultados por aplicar, los cuales muestran una expansión de 148.11% (US\$213.17 millones), mismos que estuvieron beneficiados por liberaciones de reservas y menores necesidades de aprovisionamiento. Con el fortalecimiento del patrimonio, a la fecha de análisis se observa un aumento de los indicadores de solvencia; con un coeficiente patrimonial que pasó de 14.80% en el período pasado a un 15.20% a diciembre 2021, reportando un leve incremento en los activos ponderados por riesgo en contraste con el crecimiento del patrimonio. De forma similar sucede con el nivel de endeudamiento legal, el cual pasó de 11.33%, hasta llegar a un 11.58% al período de análisis, causado por el incremento de los depósitos. No obstante, el crecimiento del patrimonio incidió para que la variación fuera leve.

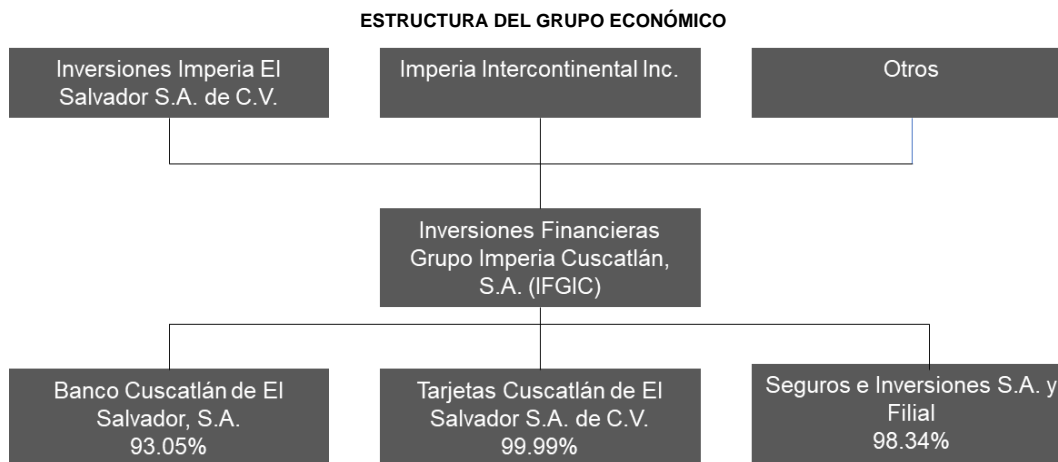
## Análisis de la institución

### Reseña

Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. es una sociedad de naturaleza anónima de capital fijo, que opera en el territorio nacional de El Salvador, y se encuentra regulado por las disposiciones aplicables a las instituciones del sistema financiero y demás leyes de aplicación general. Actualmente, la cartera de préstamos del Banco reporta una buena distribución en sectores productivos, de consumo y vivienda.

Como hecho de importancia, el día 3 de noviembre de 2020, el Banco Cuscatlán de El Salvador S.A. fue fusionado con Banco Cuscatlán SV (antes Scotiabank de El Salvador S.A.) generando una consolidación en sus operaciones y convirtiendo al Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. como el banco con mayor crecimiento en los últimos cinco años y el segundo más grande del sector bancario de El Salvador.

Además, el Banco consolida sus estados financieros con nueve subsidiarias, todas con el 99.9% de participación. Cabe destacar que Banco Cuscatlán de El Salvador S.A. y sus Subsidiarias forman parte del conglomerado financiero Inversiones Financieras Grupo Imperia Cuscatlán S.A. (IFGIC), poseedor del 93.05% del capital accionario del Banco. Por su parte, IFGIC pertenece a Imperia Intercontinental Inc.



Fuente: Banco Cuscatlán de El Salvador S.A. / Elaboración: PCR

### Gobierno Corporativo

Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. es una sociedad anónima, con un capital de US\$ 211.08 millones, compuesto de 211,077,632 acciones comunes y nominativas, con un valor contable de US\$2.22, el cual se encuentra suscrito y pagado. Además, es una institución organizada bajo el marco legal vigente y buenas prácticas de gobierno corporativo; cumpliendo con lo regulado en las "Normas de Gobierno Corporativo para las Entidades Financieras (NPB4-48)". Al 31 de diciembre de 2021, las acciones del Banco se encuentran conformadas por:

Composición accionaria	
Inversiones Financieras Grupo Imperia Cuscatlán, S.A.	93.05%
Accionistas Minoritarios	6.95%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

Fuente: Banco Cuscatlán de El Salvador S.A. / Elaboración: PCR



Los miembros actuales de la Junta Directiva de Banco Cuscatlán de El Salvador S.A. y su personal de apoyo en las áreas estratégicas son de amplia experiencia y trayectoria en el sistema financiero salvadoreño, integrados de la siguiente manera:

Nómina de Junta Directiva	
Cargo	Nombre
Director Presidente	José Eduardo Montenegro Palomo
Director Vicepresidente	Roberto Antonio Serrano Lara
Director Secretario	Ferdinando Voto Lucia
Primer Director	José Eduardo Luna Roshardt
Segundo Director	Rafael Ernesto Barrientos Zepeda
Tercer Director	José Gerardo Corrales Brenes
Primer Directora Suplente	Flor de María Serrano de Calderón
Segundo Director Suplente	Álvaro Gustavo Benítez Medina
Tercer Director Suplente	Andrés Felipe Obando Ramírez
Cuarto Director Suplente	Pedro Artana Buzo
Quinto Director Suplente	Rigoberto Antonio Conde González
Sexto Directora Suplente	Diana Hazel Dowe Rodríguez

**Fuente:** Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. / **Elaboración:** PCR

La estructura organizacional de la sociedad está dirigida por la Junta Directiva, la cual reporta directamente a la Asamblea de Accionistas. La estructura y los procedimientos desarrollados en las sesiones de la Junta Directiva y Asamblea de Accionistas están definidos en el Código de Gobierno Corporativo cuyos criterios se encuentran en línea con las "Normas Técnicas de Gobierno Corporativo (NRP-17)" y "Normas para la Gestión Integral de Riesgos de las Entidades Financieras (NRP-20)".

La operación del Banco es gestionada por la Dirección Ejecutiva y 5 direcciones, detallados a continuación: Director de Operaciones y Tecnología, Director Banca de Personas, Director de Banca Empresas, Director Legal y Regulatorio y Director de Finanzas. Por su parte, el cuerpo directivo se apoya de su plana gerencial, cuyos miembros deben cumplir con la Política para la selección de la Alta Gerencia y los estándares estipulados en la Matriz de Aprobaciones de Delegaciones. Además, el Banco cuenta con una Política de Reclutamiento, Selección y Contratación para todos los candidatos a ser empleados de cualquiera de las sociedades del Conglomerado Financiero.

Plana Gerencial	
Cargo	Nombre
José Eduardo Luna	Director Ejecutivo
Rafael Barrientos	Director Regional de Tecnología y Transformación Digital
Rodrigo Dada	Director Banca de Personas
Oscar Santamaría	Director de Banca Empresas
Omar Martínez	Director Legal y Regulatorio
Gerardo Kuri	Director de Operaciones y Finanzas
Yanira de Massana	Gerente Riesgo Banca Empresas
Vanessa Marín	Gerente Riesgo Banca Personas
María Clelia Tobar	Gerente de Créditos
José Eduardo Angulo	Gerente Riesgo Operacional
Marlon Jerez	Gerente de Soluciones Financieras
Sergio Calderón	Gerente Regional de Medios de Pagos y Tarjeta de Crédito
Javier Casco	Auditor Interno
Andrés Pineda	Gerente de Tesorería
Lety de Sánchez	Gerente de Talento Humano
Isabel Giammattei	Gerente Mercadeo y Comunicaciones
Ramón Larín	Oficial de Cumplimiento
Sergio Lucha	Gerente de Tecnología
Hugo Orellana	Gerente de Transformación Digital
Manuel Rodríguez	Gerente Legal
Mauricio Barrientos	Gerente de Productos Personas
Ismael Cruz	Gerente de Agencias
Virgina Calderón	Gerente de Cuscatlán Oro
Morena Castellanos	Gerente Negocios Hipotecarios
David Rodríguez	Gerente de Ventas y Contac Center
Santiago Díaz	Gerente Segmento Pyme
Ximena de Escalón	Gerente Administración
Karen López	Gerente Operaciones
Marco Flamenco	Gerente de Finanzas
Orlando Serrano	Gerente de Impuestos
Jessy Quijada	Gerente de Contraloría
Gerardo Segovia	Gerente de Banca Corporativa
Roberto Llach	Gerente de Gran Empresa
Patricia de Fuentes	Gerente de Banca Comercial
Gerardo Novoa	Gerente de Análisis Financiero
Gilberto Serarols	Gerente Servicios Empresariales y Comercio Exterior

**Fuente:** Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. / **Elaboración:** PCR

Adicionalmente, el Banco elabora sus Estados Financieros con base a las normas contables vigentes emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero y las NIIF emitidas por International Accounting Standards Board (IASB), o la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad en español, en su opción más conservada, cuando la Superintendencia

del Sistema Financiero no se haya manifestado por algunas de las opciones permitidas, siendo estos auditados por una empresa de reconocido prestigio.

### **Responsabilidad Social**

El Banco ha identificado a grupos de interés como pequeñas y medianas empresas definiendo algunas estrategias en materia de educación financiera por medios digitales, tradicionales y presenciales, así como apoyo con donativos a grupos vulnerables. Adicionalmente la institución cuenta con un Programa institucional de reciclaje interno de papel y campañas de ahorro de energía.

### **Operaciones y Estrategias**

Banco Cuscatlán de El Salvador S.A. es una compañía de servicios financieros multiproducto lo cual genera una adecuada diversificación de sus negocios. El banco a través de la reciente fusión con Banco Cuscatlán SV permitió una ampliación en la cobertura del mercado, lo que ha llevado a posicionarse como el segundo banco más grande de El Salvador con una participación en el sistema bancario del 17.9% a nivel de colocaciones de créditos y 17.8% en depósitos.

### **Riesgos Financieros**

Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. mantiene una estructura organizacional definida para administrar la Gestión Integral de Riesgos. La Dirección de Riesgo Integral es la unidad encargada para la identificación y medición de las diferentes exposiciones de riesgos e implementar las acciones para la mitigación de estos. Por medio de dicha Dirección se reporta de manera periódica y oportuna a la Junta Directiva para el debido control y monitoreo de los distintos riesgos. Adicionalmente, el Banco cuenta con Políticas y Manuales que contienen los lineamientos para una adecuada Gestión Integral de Riesgos, así como el fiel cumplimiento de las Normas Técnicas para la Gestión Integral de Riesgos (NRP-20).

### **Riesgo Crediticio**

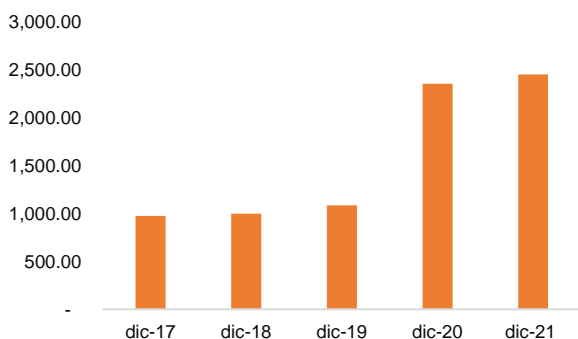
El Banco ha establecido un monitoreo constante de ciertos indicadores y procedimientos que permiten evaluar y mitigar cualquier riesgo crediticio al que estuviere expuesta la institución tales como: Metodologías y sistemas de evaluación y control de la cartera, evaluación de las tendencias de la morosidad y reservas, seguimiento de las cosechas de cartera, monitoreo de límites de concentración, entre otros.

#### *Análisis de la Cartera*

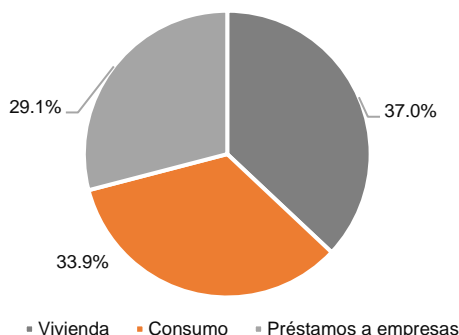
Al 31 de diciembre 2021, la cartera de préstamos neta registró un crecimiento interanual de 4.1%, totalizando US\$2,453 millones. Dicha evolución se explicó principalmente por el dinamismo de los créditos corporativos, los cuales corresponden a un mayor alcance de los servicios del Banco dentro del sector empresarial, lo que permitió contar con una mayor base de clientes y con más productos activos. Los sectores con mayor crecimiento dentro de la cartera créditos fueron: industria, comercio y energía. De igual forma se impulsaron proyectos del sector construcción habitacional y comercial.

En relación a la calidad de la cartera del Banco, se observó un deterioro en los indicadores de morosidad, impulsado principalmente por el aumento en 37.8% de la cartera vencida; evolución que elevó el ratio de mora de la cartera en 3.31% a diciembre 2021, por encima del indicador promedio registrado en sus pares (1.58%) y al promedio reportado por el sector bancario (1.89%), el cual es afectado por su proporción en créditos de vivienda y de tarjeta de crédito en la parte de consumo. Respecto a la cobertura de reservas, el ratio se situó en 133.3% (155.4% a diciembre 2020), nivel inferior a las coberturas observadas en sus pares y el sector bancario (179.6% y 161.9%).

**EVOLUCIÓN DE CARTERA DE CRÉDITOS (US\$ MILLONES)**

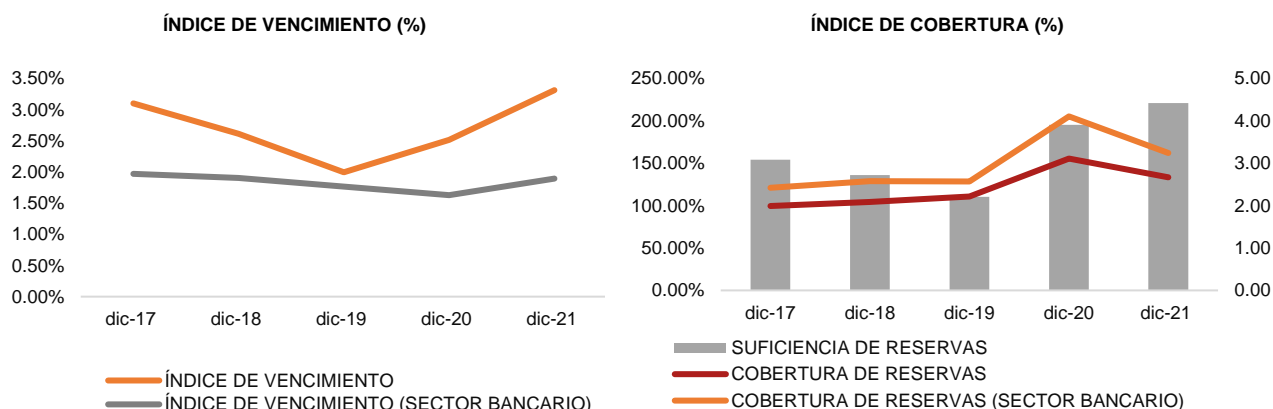


**CARTERA CREDITICIA POR SEGMENTO A DIC-21 (%)**



**Fuente:** Banco Cuscatlán de El Salvador S.A. // **Elaboración:** PCR

Al evaluar la calidad de cartera de préstamos por categoría de riesgo del Banco, se observa que los créditos en categoría "E" representaron el 4.3% de la cartera, superior al 3.2% de diciembre 2020, lo cual se encuentra asociado al incremento en 146.3% de la cartera vencida en el sector consumo, que se deriva del contexto económico y la pérdida de empleos provocada por la pandemia.



Fuente: Banco Cuscatlán de El Salvador S.A. - Superintendencia del Sistema Financiero / **Elaboración:** PCR

### Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es la pérdida potencial ante movimientos adversos futuros en las variables del mercado que afectan a los precios de los productos en los que opera el Banco. El principal riesgo de mercado al que se expone el Banco, similar al resto de los bancos del sistema, es el riesgo de tasa de interés, el cual se encuentra vinculado a las pérdidas potenciales de ingresos netos, o del valor del patrimonio, originado por la incapacidad del Banco de ajustar los rendimientos de sus activos sensibles a cambios en las tasas de interés, en combinación con la variación de sus pasivos sensibles a tasas de interés. Los principales indicadores con que Banco Cuscatlán monitorea el riesgo de mercado a fin de determinar una pérdida potencial son: Valor en Riesgo (VaR), sensibilidad a la tasa de interés y límites de inversión.

A diciembre de 2021, la tasa promedio ponderada de los activos productivos fue de 8.94%, menor a la de 10.38% presentada en diciembre 2020, producto de una disminución en la tasa devengada de los créditos colocados y la variación de la composición de su portafolio. Por otro lado, el costo financiero se ubicó en 2.56%, menor al de diciembre 2020 (3.34%), debido a la menor participación de depósitos a plazo de tasas altas. El margen diferencial o spread bancario a diciembre de 2021 fue de 6.39%, siendo menor respecto a la misma fecha del año anterior (diciembre 2020: 7.04%).

El Banco mantiene una posición conservadora en cuanto a inversiones financieras, las cuales totalizaron US\$411 millones, superior en 10.9% respecto de diciembre 2020, producto del incremento en la adquisición de títulos del Estado. Cabe destacar que la cartera de inversión está compuesta en su totalidad por títulos de renta fija emitidos por el Gobierno salvadoreño (90.6%) y otras entidades del sistema financiero (4.2%).

La tasa de rendimiento promedio de las inversiones financieras<sup>1</sup> se situó en 7%, siendo superior a la registrada en diciembre 2020 (6.5%).

### Riesgo de Liquidez

Banco Cuscatlán de El Salvador S.A. define el riesgo de liquidez como la probabilidad de incurrir en pérdidas por no disponer de recursos líquidos suficientes para cumplir con las obligaciones asumidas. Este riesgo es normado por la NRP-05 "Normas Técnicas para la Gestión del Riesgo de Liquidez" para lo cual el Banco dispone de un Manual de Gestión de Riesgo de Liquidez y Mercado aprobado por Junta Directiva.

Para el monitoreo de este riesgo, el Banco realiza un reporte periódico donde se da seguimiento a los principales indicadores como: liquidez sobre depósitos, concentración de depósitos, reservas de liquidez regulatorias, entre otros. En este sentido, los resultados reportados a diciembre 2021 demuestran un leve descenso en los niveles de liquidez al registrar un coeficiente de fondos disponibles + inversiones financieras / depósitos con el público de 38.1% (diciembre 2020: 42.1%), debido a la reducción de los fondos disponibles y al mayor otorgamiento de créditos.

### Fondeo

Banco Cuscatlán de El Salvador tiene una adecuada diversificación de sus fuentes de fondeo, siendo la más relevante los depósitos de ahorro y a plazo. Asimismo, el Banco tiene líneas de crédito aprobadas con instituciones extranjeras, así como una emisión de valores a través de Certificados de Inversión. Cabe mencionar que la entidad posee una Política de Contingencia de Liquidez, la cual evalúa los factores de impacto e indicadores de riesgo claves de la situación del Banco frente a sus obligaciones de liquidez. Con base a ello, se implementan las herramientas contingenciales que permitan obtener fuentes de fondeo alternas.

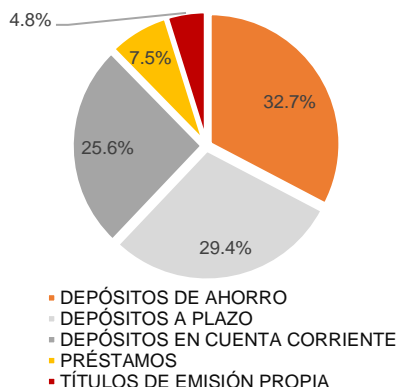
<sup>1</sup> La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos (incluyendo intereses y comisiones) de la cartera de inversiones entre el saldo promedio de la cartera bruta de inversiones por el período reportado.



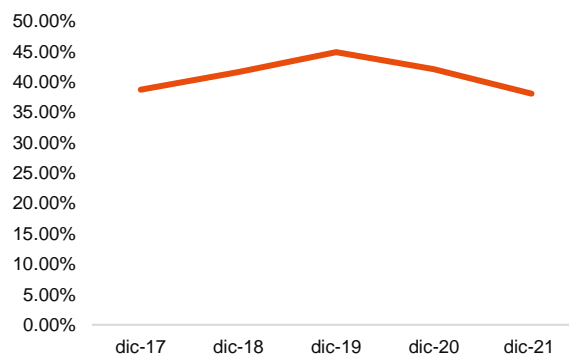
A diciembre de 2021, el Banco registró pasivos por un monto de US\$3,272 millones, mostrando un decrecimiento interanual de 1.1%, debido a la reducción de los depósitos a plazo en su objetivo de optimizar su costo de fondeo.

La estrategia de financiamiento del Banco es mantener una adecuada diversificación de sus fuentes de fondeo, la cual le permita mantener una estructura estable, pero eficiente. En línea con lo anterior, el fondeo proviene principalmente de depósitos de ahorro, los cuales representan el 32.7% respecto de las fuentes totales, siendo superior al 28.6% de diciembre 2020, mientras que los depósitos a plazo pasaron a representar el 29.4% (diciembre 2020: 32%), debido a la estrategia del banco de hacer más eficientes los costos financieros de la entidad. El resto se distribuye en depósitos en cuenta corriente (25.6%), préstamos a largo plazo con entidades extranjeras y la emisión de certificados de inversión. El banco presenta una baja concentración de depósitos, de tal forma que los 50 principales depositantes representaron el 11.8% del total de depósitos.

**COMPOSICIÓN DE FUENTES DE FONDEO  
A DICIEMBRE 2021 (%)**



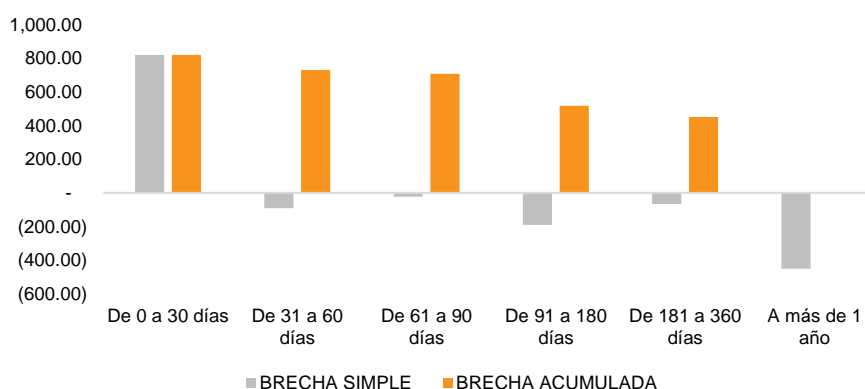
**FONDOS DISPONIBLES + INVERSIONES FINANCIERAS/  
DEPÓSITOS A DICIEMBRE 2021 (%)**



**Fuente:** Banco Cuscatlán de El Salvador. / **Elaboración:** PCR

De acuerdo con el reporte de brechas de liquidez presentada por Banco Cuscatlán, se refleja un soporte de los pasivos corrientes otorgado por los activos líquidos según indican las brechas acumuladas positivas hasta doce (12) meses. A la fecha de análisis, el principal respaldo está dado por los fondos disponibles y recuperaciones de cartera, mitigando los descalces de corto plazo que podrían generar el pago de obligaciones y los desembolsos de cartera. Por lo que se consideran holgados los niveles de liquidez y activos líquidos que le permiten hacer frente a sus obligaciones, dada las normativas y políticas aplicadas para la buena administración de los niveles de liquidez.

**BRECHAS DE LIQUIDEZ A DICIEMBRE 2021 (MILLONES US\$)**



**Fuente:** Banco Cuscatlán de El Salvador. / **Elaboración:** PCR

### Riesgo de Solvencia

El patrimonio del Banco se ubicó en US\$425.3 millones, equivalente a una ligera disminución de 0.68% (+US\$2.9 millones) respecto a diciembre 2020, debido a la disminución del capital restringido. Por su parte, el fondo patrimonial se situó en US\$393.7 millones, reduciéndose en 2.2%, lo cual se encuentra asociado a la distribución de dividendos durante el año 2021.

Por su parte, el coeficiente patrimonial se ubicó en 15.1%, inferior al reportado en diciembre de 2020 (15.7%), debido a la disminución del fondo patrimonial y al incremento de los activos ponderados por riesgo. En cuanto al endeudamiento legal, este se ubicó en 11.6%, levemente por debajo del reportado en diciembre de 2020 (11.7%) pero manteniéndose por encima del sugerido por la SSF (7%).

#### FONDO PATRIMONIAL DE BANCO CUSCATLÁN, S.A. (US\$ MILLONES Y PORCENTAJE)

Fondo Patrimonial (Millones US\$)	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21
<b>FONDO PATRIMONIAL</b>	<b>211.8</b>	<b>217.6</b>	<b>229.3</b>	<b>402.6</b>	<b>393.7</b>
1. CAPITAL PRIMARIO	200.0	197.7	197.7	294.9	294.9
2. CAPITAL COMPLEMENTARIO	27.7	32.3	44.2	138.0	130.3
3. MENOS: DEDUCCIONES	15.8	12.5	12.6	30.3	31.6
<b>REQUERIMIENTOS DE ACTIVOS</b>					
1. TOTAL DE ACTIVOS EN RIESGO	1,501.8	1,608.6	1,778.2	3,868.6	3,810.3
2. TOTAL DE ACTIVOS PONDERADOS	1,066.3	1,120.2	1,216.9	2,569.1	2,606.8
3. REQUERIMIENTO DEL 12% SOBRE ACTIVOS PONDERADOS	128.0	134.4	146.0	308.3	312.8
4. EXCEDENTE O (DEFICIENCIA) (I-II.3)	83.9	83.1	83.3	94.3	80.8
5. COEFICIENTE PATRIMONIAL (I./II.2)	19.87%	19.42%	18.84%	15.67%	15.10%
<b>REQUERIMIENTOS DE PASIVOS</b>					
1. TOTAL DE PASIVOS. COMPROMISOS FUTUROS Y CONTINGENTES	1,268.4	1,370.1	1,527.3	3,442.3	3,382.9
2. REQUERIMIENTO DEL 7% SOBRE PASIVOS+	88.8	95.9	106.9	241.0	236.8
3. EXCEDENTE O (DEFICIENCIA) (II-II.2)	123.0	121.6	122.4	161.6	156.9
4. COEFICIENTE (I./III.1)	16.70%	15.88%	15.01%	11.70%	11.64%

*Fuente: Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.- Superintendencia del Sistema Financiero / Elaboración: PCR*

#### Riesgo Operativo

El Banco cuenta con un marco normativo para la Gestión de Riesgo Operacional que evalúa, anticipa y mitiga los riesgos operacionales y su impacto en el negocio, para lo cual se apoya de diversas herramientas como: Matriz de Control Gerencial e Indicadores de Riesgo Operacional. Asimismo, la institución cuenta con una Política de Continuidad del Negocio, la cual proporciona un marco detallado para la gestión y mitigación de eventos que ponen en riesgo la continuidad de la operación, de tal forma que se ejecute la recuperación de sus procesos críticos con el menor impacto a la operación. Por su parte, la Política de Seguridad de la Información y Ciberseguridad identifica los requisitos de protección de la información, a fin de garantizar la disponibilidad, integridad y confidencialidad de la Información de la Institución en todas las áreas, de acuerdo con los requerimientos legales y regulatorios vigentes.

#### Riesgo Legal

Para la adecuada gestión del riesgo legal, el Banco cuenta con programas de gestión del riesgo de Cumplimiento Regulatorio, Conducta y de Privacidad que comprenden la implementación de políticas y procedimientos, la evaluación de controles y riesgos, la comunicación y capacitación a los equipos, la identificación, medición y monitoreo de cada riesgo y la generación de reportes.

#### Riesgo Reputacional

Banco Cuscatlán S.A., a través de la aplicación de efectivos mecanismos de control para el conocimiento del cliente, en las áreas, operaciones y relaciones con los clientes sensibles o proclives al uso involuntario de la Entidad en actividades ilícitas, y sus resultados, se monitorean a través del Riesgo Legal que es medido con base a un control y monitoreo permanente, de los procesos legales iniciados en contra del Banco.

#### Resultados Financieros

A diciembre de 2021, las operaciones del Banco se sostienen principalmente en los ingresos financieros generados por intereses sobre préstamos, los cuales representan el 80.73% del total de ingresos de operación, totalizando los US\$227.8 millones, equivalente a una reducción de 9.8% en comparación a lo obtenido en diciembre 2020, como consecuencia de una disminución general de los intereses devengados de los préstamos. Por su parte, los ingresos por inversiones sumaron los US\$26.7 millones, traduciéndose en un incremento interanual del 37.9%, asociado a la expansión de las inversiones las cuales estuvieron acompañadas de un mayor rendimiento.

Por su parte, los costos de captación del período alcanzaron los US\$75.3 millones, siendo menores en un 19.2% respecto a diciembre 2020, apoyados por la disminución del costo financiero de préstamos, al igual que los intereses pagaderos a los depósitos, lo anterior debido a la gestión financiera de la entidad la cual busca volver más eficiente las operaciones de intermediación. Cabe destacar que los costos de depósitos reportaron la mayor relevancia (63% del total del costo de

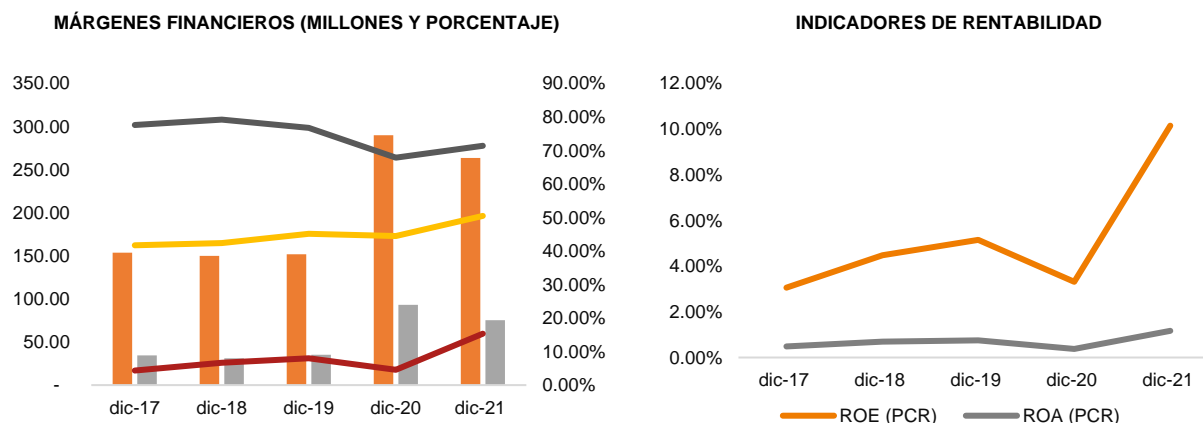
captación) seguido por los préstamos (12%), mientras que el 10.37% restante obedece a la emisión de certificados de inversión.

La utilidad de intermediación del Banco totalizó US\$188 millones (-4.3% respecto a diciembre 2020), afectada por la reducción de los intereses devengados de la cartera. En términos relativos, el margen de intermediación se ubicó en 71.4%, mayor al 67.8% presentado en diciembre 2020, producto de la disminución de los costos de préstamos y depósitos.

Al 31 de diciembre de 2021, el Banco registró gastos de reservas por pérdidas en préstamos por US\$61.5 millones, equivalente a una disminución de 14.9%, lo cual permitió que el margen financiero neto de reservas se elevara hasta 50.5%, superior al de diciembre 2020 (44.5%).

En cuanto a los gastos de operación, estos presentaron una disminución de 13.5% respecto a diciembre 2020, totalizando US\$116.9 millones, resultado de la disminución en gastos de funcionarios y empleados y gastos generales, producto de las sinergias creadas mediante la consolidación de Cuscatlán SV y Banco Cuscatlán de El Salvador. En tal sentido, el margen operativo se ubicó en 8.9%, mayor al indicador reflejado en el período pasado (-0.06%).

Adicionalmente, los ingresos no operacionales del Banco ascendieron a US\$37.3 millones, equivalente a un incremento de 58.9% el cual se asocia en recuperaciones que generaron liberación de reservas de saneamiento de cartera de préstamos. De acuerdo con lo anteriormente expuesto, los indicadores de rentabilidad se ubicaron en: ROE: 10.1% y ROA: 1.2%, superiores a los presentados a diciembre de 2020 (ROE: 3.3% y ROA: 0.38%), dicho comportamiento es explicado principalmente por una evolución positiva en los márgenes financieros y operativos del Banco, aunado a los ingresos por liberación de reservas.



Fuente: Banco Cuscatlán de El Salvador S.A. / Elaboración: PCR

## Resumen de la Emisión

A diciembre de 2021, el saldo de los certificados de inversión registrado por Banco Cuscatlán del El Salvador S.A. fue de US\$122.8 millones, equivalente a una participación del 3.8% respecto del total de sus pasivos. Cabe mencionar que la mayoría de los tramos se encuentran garantizados por cartera hipotecaria clasificados en categoría "A" cuyos plazos de préstamos son superiores a los plazos de los tramos emitidos, permitiendo una cobertura de al menos 1.25 veces.

EMISIONES VIGENTES A DICIEMBRE 2021						
Tramos vigentes	Fecha de emisión	Monto colocado MMUS\$	Saldo MMUS\$	Valor de la garantía	Cobertura de garantía	Plazo
CICUSCA\$01 Tramo 1	Julio 2017	25.00	25.07	31.85	1.27	5 años
CICUSCA\$01 Tramo 2	Enero 2018	20.00	20.03	25.40	1.27	5 años
CICUSCA\$01 Tramo 3	Marzo 2019	15.00	15.01	19.01	1.27	5 años
CICUSCA\$01 Tramo 4	Agosto 2020	1.55	1.55	n.a	n.a	5 años
CICUSCA\$01 Tramo 5	Octubre 2020	1.00	1.00	n.a	n.a	5 años
CICUSCA\$01 Tramo 6	Agosto 2021	30.00	30.00			
CISCOTIA 17 Tramo 1 y 2	Agosto 2019	40.00	40.12	50.30	1.25	5 años
CISCOTIA 17 Tramo 3 y 4	Diciembre 2019	20.00	20.04	25.20	1.26	5 años
<b>Total</b>			<b>152.83</b>			

Fuente: Banco Cuscatlán de El Salvador S.A. / Elaboración: PCR

## Estados Financieros Auditados

BALANCE GENERAL (US\$ MILLONES)					
COMPONENTE	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21
FONDOS DISPONIBLES	341.90	356.80	418.23	812.71	645.52
INVERSIONES FINANCIERAS	48.57	94.95	115.69	370.68	411.03
CARTERA DE PRÉSTAMOS, NETA	975.78	998.27	1,085.45	2,356.68	2,453.09
PRÉSTAMOS VIGENTES	975.62	999.37	1,087.82	1,670.57	2,481.41
PRÉSTAMOS VENCIDOS	31.20	26.81	22.13	61.73	85.07
PROVISIÓN PARA INCOBRABILIDAD DE PRÉSTAMOS	(31.04)	(27.91)	(24.50)	(95.94)	(113.39)
OTROS ACTIVOS	31.04	36.29	41.85	89.52	74.12
ACTIVO FIJO	56.14	57.47	62.89	100.78	113.75
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1,453.43</b>	<b>1,543.78</b>	<b>1,724.12</b>	<b>3,730.37</b>	<b>3,697.50</b>
DEPÓSITOS	1,007.57	1,085.12	1,188.74	2,810.81	2,774.72
DEPÓSITOS EN CUENTA CORRIENTE	399.39	458.00	507.11	864.38	810.59
DEPÓSITOS DE AHORRO	327.93	344.67	375.90	919.18	1,034.31
DEPÓSITOS A PLAZO	280.25	282.45	305.74	1,027.24	929.81
PRÉSTAMOS	132.17	122.80	160.37	239.86	236.69
TÍTULOS DE EMISIÓN PROPIA	25.07	45.10	60.11	158.04	152.83
DIVERSOS	10.26	8.84	10.86	15.38	18.17
OTROS PASIVOS	45.70	43.96	53.44	83.80	89.75
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>1,220.77</b>	<b>1,305.82</b>	<b>1,473.53</b>	<b>3,307.89</b>	<b>3,272.17</b>
CAPITAL SOCIAL PAGADO	155.77	155.77	155.77	204.70	204.70
RESERVAS DE CAPITAL	44.23	41.94	41.94	90.19	90.19
RESULTADOS POR APLICAR	6.68	12.16	25.62	59.19	71.28
PATRIMONIO RESTRINGIDO	26.74	28.62	27.59	72.20	61.24
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>232.67</b>	<b>237.97</b>	<b>250.58</b>	<b>422.48</b>	<b>425.34</b>
<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>1,453.44</b>	<b>1,543.78</b>	<b>1,724.12</b>	<b>3,730.37</b>	<b>3,697.50</b>

Fuente: Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. / Elaboración: PCR

ESTADO DE RESULTADOS (US\$ MILLONES)					
COMPONENTE	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21
INGRESOS DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN	153.69	150.00	151.59	289.73	263.29
CAPTACIÓN DE RECURSOS	34.44	31.22	35.27	93.20	75.26
<b>UTILIDAD DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>119.25</b>	<b>118.77</b>	<b>116.32</b>	<b>196.53</b>	<b>188.03</b>
INGRESOS DE OTRAS OPERACIONES	10.27	10.37	9.59	13.83	18.20
COSTOS DE OTRAS OPERACIONES	12.67	10.39	4.76	3.52	3.34
<b>UTILIDAD FINANCIERA</b>	<b>116.85</b>	<b>118.76</b>	<b>121.14</b>	<b>206.84</b>	<b>202.89</b>
SANEAMIENTO DE ACTIVOS DE INTERMEDIACIÓN	46.31	48.57	45.83	68.43	51.47
CASTIGOS DE ACTIVOS DE INTERMEDIACIÓN	2.17	2.26	2.53	3.37	9.38
<b>UTILIDAD FINANCIERA, NETA DE RESERVAS</b>	<b>68.37</b>	<b>67.92</b>	<b>72.78</b>	<b>135.04</b>	<b>142.04</b>
GASTOS DE OPERACIÓN	<b>72.96</b>	<b>68.13</b>	<b>69.14</b>	<b>135.21</b>	<b>116.94</b>
GASTOS DE FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	39.40	35.70	37.12	70.82	59.42
GASTOS GENERALES	29.77	26.95	24.88	49.82	41.63
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	3.78	5.47	7.14	14.57	15.90
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>(4.59)</b>	<b>(0.21)</b>	<b>3.64</b>	<b>(0.17)</b>	<b>25.10</b>
INGRESOS NO OPERACIONALES	17.32	18.39	17.22	23.47	37.30
GASTOS NO OPERACIONALES	1.08	0.99	0.67	3.13	1.66
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>11.66</b>	<b>17.19</b>	<b>20.20</b>	<b>20.17</b>	<b>60.73</b>
IMPUESTOS DIRECTOS	4.01	5.76	6.41	4.82	17.57
CONTRIBUCIONES ESPECIALES	0.54	0.77	0.87	1.36	-
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>7.11</b>	<b>10.66</b>	<b>12.92</b>	<b>13.99</b>	<b>43.16</b>

Fuente: Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. / Elaboración: PCR

# INDICADORES FINANCIEROS

COMPONENTE	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21
<b>CALIDAD DE CARTERA</b>					
VARIACIÓN EN PRÉSTAMOS	5.63%	1.92%	8.16%	121.51%	4.39%
VARIACIÓN EN PRÉSTAMOS (SECTOR BANCARIO)	4.20%	5.56%	5.02%	1.11%	6.29%
ÍNDICE DE VENCIMIENTO	3.10%	2.61%	1.99%	2.51%	3.31%
ÍNDICE DE VENCIMIENTO (SECTOR BANCARIO)	1.97%	1.90%	1.76%	1.63%	1.89%
COBERTURA DE RESERVAS	99.49%	104.10%	110.69%	155.40%	133.30%
COBERTURA DE RESERVAS (SECTOR BANCARIO)	121.00%	128.95%	128.51%	205.12%	161.93%
SUFICIENCIA DE RESERVAS	3.08%	2.72%	2.21%	3.90%	4.42%
<b>LIQUIDEZ</b>					
COEFICIENTE DE LIQUIDEZ NETA	31.45%	33.71%	40.45%	38.90%	0.00%
FONDOS DISPONIBLES / DEPÓSITOS CON EL PÚBLICO	33.93%	32.88%	35.18%	28.91%	23.26%
FONDOS DISPONIBLES + INVERSIONES FINANCIERAS / DEPÓSITOS CON EL PÚBLICO	38.75%	41.63%	44.91%	42.10%	38.08%
<b>SOLVENCIA</b>					
COEFICIENTE PATRIMONIAL	19.87%	19.42%	18.84%	15.67%	15.10%
ENDEUDAMIENTO LEGAL	16.70%	15.88%	15.01%	11.70%	11.64%
ENDEUDAMIENTO SOBRE ACTIVOS	83.99%	84.59%	85.47%	88.67%	88.50%
APALANCAMIENTO PATRIMONIAL	5.25	5.49	5.88	7.83	7.69
<b>RENTABILIDAD</b>					
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	77.59%	79.18%	76.73%	67.83%	71.41%
MARGEN FINANCIERO	71.27%	74.05%	75.16%	68.14%	72.08%
MARGEN FINANCIERO, NETO DE RESERVAS	41.70%	42.35%	45.16%	44.48%	50.46%
MARGEN OPERATIVO	-2.80%	-0.13%	2.26%	-0.06%	8.92%
MARGEN NETO	4.34%	6.65%	8.02%	4.61%	15.33%
ROE (PCR)	3.06%	4.48%	5.16%	3.31%	10.15%
ROA (PCR)	0.49%	0.69%	0.75%	0.38%	1.17%

*Fuente: Banco Cuscatlán de El Salvador S.A.-Superintendencia del Sistema Financiero / Elaboración: PCR*

## Nota sobre información empleada para el análisis

La información que emplea PCR proviene directamente del emisor o entidad calificada. Es decir, de fuentes oficiales y con firma de responsabilidad, por lo que la confiabilidad e integridad de esta le corresponden a quien firma. De igual forma en el caso de la información contenida en los informes auditados, la compañía de Auditoría o el Auditor a cargo, son los responsables por su contenido.

Con este antecedente y acorde a lo dispuesto en la normativa vigente, PCR es responsable de la opinión emitida en su calificación de riesgo, considerando que en dicha opinión PCR se pronuncia sobre la información utilizada para el análisis, indicando si esta es suficiente o no para emitir una opinión de riesgo, así como también, en el caso de evidenciarse cualquier acción que contradiga las leyes y regulaciones en donde PCR cuenta con mecanismos para pronunciarse al respecto. PCR, sigue y cumple en todos los casos, con procesos internos de debida diligencia para la revisión de la información recibida.

# Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.

## Factores Clave de Clasificación

**Entorno Influencia el Perfil Intrínseco:** Las clasificaciones de Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. (Cuscatlán) se fundamentan en su fortaleza crediticia intrínseca y están influenciadas altamente por el entorno operativo (EO) local. Asimismo, reflejan la opinión de Fitch de que todavía existen riesgos a la baja en el EO y que los desafíos económicos podrían agregar presión al desempeño financiero del sistema bancario y, potencialmente, incrementar los costos de fondeo y presionar su rentabilidad.

**Perfil de Negocio Consolidado:** Las clasificaciones también están influenciadas moderadamente por el perfil de negocio del banco, debido a la posición competitiva local relevante y por una mezcla de negocios diversificada. Cuscatlán es el segundo banco mayor de El Salvador y posee una participación de mercado cercana a 18% en términos de activos. Tiene una franquicia sólida en los segmentos minoristas, principalmente al ser el líder en hipotecas, y una gestión que ha demostrado alcanzar sus objetivos estratégicos y financieros.

**Índices de Morosidad Presionados:** En 2021, la cartera vencida fue de 3.4% de los préstamos brutos (promedio 2017–2020: 2.6%), luego de la finalización de las medidas regulatorias de alivio a deudores. La constitución prudente de provisiones para pérdidas permitió que la cobertura para préstamos vencidos superara 130%. Fitch opina que este nivel permite compensar parcialmente, en el entorno actual, el riesgo persistente de presiones en la calidad de los activos, aun a pesar de que la recuperación económica ha permitido la normalización de los pagos y la reactivación de las colocaciones.

**Rentabilidad Mejorada, pero Baja:** La utilidad operativa a activos ponderados por riesgo (APR) fue de 1.0% en 2021, frente a 0.3%, promedio de los últimos cuatro años. Lo anterior es reflejo de la evolución del negocio, más consolidado, luego del proceso de adquisición y fusión de 2020. Fitch proyecta que la rentabilidad de Cuscatlán podría fortalecerse, favorecida por el crecimiento de los ingresos y el control de la eficiencia. Sin embargo, no descarta presiones ante un incremento del gasto en provisiones o de costos de fondeo, especialmente si las condiciones macroeconómicas presionan la capacidad crediticia de los prestatarios.

**Capitalización y, Fondeo y Liquidez Estables:** A 2021, el indicador de Capital Base según Fitch se mantuvo estable en 14.9%. Fitch espera una tendencia similar para 2022, impulsada por el crecimiento moderado de los activos. Opina que el indicador de capital podría bajar, al evaluar los instrumentos de deuda gubernamental y considerar el valor de mercado de estos. La relación préstamos a depósitos de Cuscatlán fue de 91.3%, reflejo de la estabilidad de los depósitos. Para 2021, los activos líquidos del banco cubrían cerca de 40% de los depósitos de clientes.

## Sensibilidades de Clasificación

**Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de clasificación negativa/baja:**

Un deterioro del perfil financiero del banco que diera como resultado un debilitamiento relevante de su rentabilidad, producto de un deterioro de la calidad de activos que, a su vez, llevara su Capital Base según Fitch a APR por debajo de 12% de forma sostenida, podría llevar a la baja a la clasificación.

## Clasificaciones

### Escala Nacional

Nacional, Largo Plazo	EAA-(slv)
Nacional, Corto Plazo	F1+(slv)

### Perspectivas

Nacional, Largo Plazo	Estable
-----------------------	---------

## Metodologías Aplicables

[Metodología de Calificación de Bancos \(Marzo 2022\)](#)

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(Diciembre 2020\)](#)

## Publicaciones Relacionadas

[El Salvador \(Marzo 2022\)](#)

## Analistas

Adriana Beltrán  
+52 81 4161 7051  
[adriana.beltran@fitchratings.com](mailto:adriana.beltran@fitchratings.com)

Nadia Calvo  
+503 2516 6611  
[nadia.calvo@fitchratings.com](mailto:nadia.calvo@fitchratings.com)

**Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de clasificación positiva/alza:**

Un alza en la calificación es poco probable en el futuro previsible, debido a la exposición a los riesgos del EO y del soberano salvadoreño.

**Clasificaciones de Deuda**

Tipo de Clasificación	Clasificación
CICUSCA\$01 con garantía	AA(slv)
CICUSCA\$01 sin garantía	AA-(slv)
CISCOTIA17 con garantía	AA(slv)
CISCOTIA17 sin garantía	AA-(slv)

Nota: Información a marzo de 2022.

Fuente: Fitch Ratings, Cuscatlán

**Programa de Emisiones Vigentes**

Programa de Emisiones	Tipo	Moneda	Monto (USD millones)	Plazo (años)	Garantía
CICUSCA\$01	Certificado de Inversión	USD	150	1-15	Sin Garantía/ Hipotecas 125%
CISCOTIA17	Certificado de Inversión	USD	150	1-5	Sin Garantía/ Hipotecas 125%

Nota: Información a marzo de 2022.

Fuente: Fitch Ratings, Cuscatlán

Las clasificaciones asignadas a los tramos de certificados de inversión sénior sin garantía específica de Cuscatlán están acorde a las clasificaciones de largo de plazo del emisor, debido a que la probabilidad de incumplimiento es la misma que la del banco. Por otra parte, la clasificación de 'AA(slv)', correspondiente a los tramos respaldados por cartera hipotecaria, están un escalón (*notch*) por encima de la de largo plazo del emisor. En opinión de Fitch, estos tramos respaldados tienen una probabilidad de recuperación mayor, beneficiados por la cesión de préstamos hipotecarios en garantía que equivale a 125% del valor emitido.

**Cambios Relevantes****Desempeño Financiero Podría Seguir Recuperándose; Alta Incertidumbre en el EO**

La evaluación del EO del sistema bancario salvadoreño con tendencia negativa, está fuertemente influenciada por la clasificación soberana del país de 'CCC', ya que algunos de sus factores clave podrían incidir en las condiciones operativas de las entidades financieras. El perfil financiero de las instituciones salvadoreñas también está muy influenciado por el EO. Para 2022, Fitch espera un crecimiento económico de 3.5%, luego de la recuperación económica estimada de 10.5% en 2021 y la contracción experimentada en 2020 por la pandemia (PIB real: -7.9%).

La tendencia negativa refleja que aún existen riesgos a la baja en el EO para el sector bancario de El Salvador, los cuales podrían agregar presión a su desempeño financiero y, potencialmente, incrementar los costos de fondeo. Esto sería mientras la consolidación de la reactivación económica continúa, lo cual ha favorecido la expansión del crédito (2021: 6.3%) y la capacidad de pago de los deudores, plasmándose en una razón de cartera vencida del sistema de 1.9% en 2021, similar al promedio de los años previos (2017-2020: 1.8%), así como en un indicador de utilidad neta a activos totales (ROAA) de 1.2% (2017-2020: 0.9%).

El entorno mundial, los riesgos políticos, la situación del déficit fiscal, las restricciones financieras del gobierno y la adopción del bitcoin como moneda de curso legal, generan una



mayor incertidumbre en el mercado que podría intensificar las dificultades para las instituciones financieras.

### Clasificación por Perfil Intrínseco

Fitch considera al banco por el perfil individual y no contempla el posible soporte del grupo al que está vinculado Cuscatlán. Fitch percibe que la estrategia actual del grupo va encaminada a favorecer una independencia mayor que la operación financiera, dado el desempeño de Cuscatlán de los últimos años, lo que refleja una probabilidad de soporte reducida. Las clasificaciones de Cuscatlán reflejan sus fortalezas y debilidades intrínsecas con respecto a las de otras entidades clasificadas en El Salvador.

## Resumen de la Compañía y Factores de Evaluación Cualitativa

### Perfil de Compañía

Tras la finalización de la operación de M&A, Cuscatlán se ha convertido en el segundo mayor banco de El Salvador, con participaciones de mercado, al cierre de 2021, de 18% en términos de cartera de préstamos y depósitos. Sin embargo, continúa detrás del primer banco del país, que destaca por la mayor diversificación de sus operaciones. El banco ha reforzado su franquicia sobre todo en el segmento de consumo, donde la entidad tiene el liderazgo del segmento hipotecario. Asimismo, la entidad se beneficia de contar con una amplia red de atención al cliente de más de 400 puntos en todo el país, lo que le permite retener a sus clientes y mantener la estabilidad de sus depósitos.

El banco sigue un modelo de negocio de banca universal, muy enfocado al segmento minorista, el cual representó 71% del total de la cartera bruta de préstamos en 2021, con una distribución bastante equilibrada entre los segmentos de consumo e hipotecas. Se fondea principalmente con una base de depósitos estable y diversificada que representó 87.7% del total de fondeo, complementado por emisiones de deuda local, fondeo externo y un programa diversificado de titularización de derechos de pago (DPR; *diversified payment rights*).

### Estrategia y Ejecución

En 2022, el enfoque del banco continuará enfocado en mejorar la rentabilidad, manteniendo su participación de mercado en el sector minorista y ganando participación en el segmento comercial y corporativo. El enfoque en la eficiencia operativa sigue siendo relevante, como se evidenció en los resultados de 2021. Asimismo, la estrategia de digitalización de sus operaciones, la optimización de la venta cruzada y la creación de alianzas con empresas afines forma parte de la estrategia de fortalecimiento de sus operaciones.

Si bien la ejecución por parte de la alta dirección se ha considerado adecuada en cuanto a la realización de la fusión y la adquisición, los resultados se han visto muy influenciados por la situación económica y el entorno operativo más amplio, los cuales seguirán presionados por la recuperación económica y los niveles de deuda soberana.

### Apetito de Riesgo

Fitch considera que el perfil de riesgo moderado de Cuscatlán ha definido estándares de suscripción que proporcionan cierto grado de protección contra el posible deterioro de su cartera. Los estándares de colocación se han normalizado en términos de exposiciones máximas, préstamo a valor (LTV; *loan-to-value*), calificación crediticia y nivel de endeudamiento para la mayoría de los productos, luego de varias restricciones, debido al impacto económico de la pandemia. La deducción de nómina está presente en alrededor de 80% de la cartera de préstamos al consumo y en cerca de 9% de su cartera de préstamos hipotecarios.

La cartera de inversiones de Cuscatlán representó, en 2021, 14.5% de los activos productivos del banco, la mayoría contabilizados como disponibles para la venta. El portafolio representa 12.9% de los activos productivos y 101% del Capital Base según Fitch en 2021 (2019: 6,5% de los activos rentables y 48,5% de la FCC). El apetito del banco por los instrumentos gubernamentales es alto (85.8% del total de las inversiones), aunque no prevé aumentar su posición, considerando la renovación de sus posiciones actuales.



---

Los riesgos de concentración, el monitoreo del índice de cobertura de liquidez (LCR; *liquidity coverage ratio*) y la volatilidad de los depósitos están dentro de los límites establecidos por el banco. Las exposiciones actuales por segmentos de crédito son menores que los límites máximos establecidos (hasta 15% de los préstamos aprobados). Existe un litigio por un monto material detallado en los estados financieros de 2021 que data de 1996 y proviene de la antigua operación de Scotiabank El Salvador, S.A.

## Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	31 dic 2021	31 dic 2020	31 dic 2019	31 dic 2018
	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año
	USD millones	USD millones	USD millones	USD millones
	Auditado - Sin Salvedades (Párrafo de Énfasis)	Auditado - Sin Salvedades (Párrafo de Énfasis)	Auditado - Sin Salvedades (Párrafo de Énfasis)	Auditado - Sin Salvedades
<b>Resumen del Estado de Resultados</b>				
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	191.8	196.6	113.2	115.4
Comisiones y Honorarios Netos	12.4	9.7	6.4	7.0
Otros Ingresos Operativos	1.2	1.9	2.2	-2.9
Ingreso Operativo Total	205.3	208.3	121.8	119.5
Gastos Operativos	117.1	135.4	69.2	68.2
Utilidad Operativa antes de Provisiones	88.2	72.9	52.6	51.2
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	61.6	72.4	48.8	51.2
Utilidad Operativa	26.7	0.5	3.8	0.0
Otros Rubros No Operativos (Neto)	34.2	19.8	16.4	17.2
Impuestos	17.7	6.3	7.3	6.6
Utilidad Neta	43.2	14.0	12.9	10.7
Otro Ingreso Integral	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
Ingreso Integral según Fitch	43.2	14.0	12.9	10.7
<b>Resumen del Balance General</b>				
<b>Activos</b>				
Préstamos Brutos	2,533.2	2,414.9	1,098.0	1,015.3
- De los Cuales Están Vencidos	85.1	61.4	22.1	26.8
Reservas para Pérdidas Crediticias	113.4	95.9	24.5	27.9
Préstamos Netos	2,419.8	2,319.0	1,073.5	987.4
Préstamos y Operaciones Interbancarias	n.a.	721.0	365.2	317.9
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	419.8	378.6	113.4	92.9
Total de Activos Productivos	2,839.7	3,418.5	1,552.1	1,398.1
Efectivo y Depósitos en Bancos	645.5	91.8	53.0	38.9
Otros Activos	212.3	220.1	119.0	106.7
Total de Activos	3,697.5	3,730.4	1,724.1	1,543.8
<b>Pasivos</b>				
Depósitos de Clientes	2,774.7	2,810.8	1,188.7	1,085.1
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
Otro Fondeo de Largo Plazo	389.5	397.9	160.4	122.8
Obligaciones Negociables y Derivados	n.a.	n.a.	60.1	45.1
Total de Fondeo y Derivados	3,164.2	3,208.7	1,409.2	1,253.0
Otros Pasivos	107.9	99.2	64.3	52.8
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	425.3	422.5	250.6	238.0
Total de Pasivos y Patrimonio	3,697.5	3,730.4	1,724.1	1,543.8
Tipo de Cambio	USD1 = USD1	USD1 = USD1	USD1 = USD1	USD1 = USD1

Fuente: Fitch Ratings , Fitch Solutions, Cuscatlán

## Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	31 dic 2021	31 dic 2020	31 dic 2019	31 dic 2018
<b>Indicadores (anualizados según sea apropiado)</b>				
<b>Rentabilidad</b>				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	1.0	0.0	0.3	0.0
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	6.3	10.8	8.1	8.4
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	57.0	65.0	56.8	57.1
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	10.2	5.5	5.3	4.6
<b>Calidad de Activos</b>				
Indicador de Préstamos Vencidos	3.4	2.5	2.0	2.6
Crecimiento de Préstamos Brutos	4.9	119.9	8.2	2.0
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	133.3	156.3	110.7	104.1
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	2.5	5.2	4.6	5.1
<b>Capitalización</b>				
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1) Completamente Implementado	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Base según Fitch	14.9	15.2	18.6	19.3
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	10.6	10.6	13.3	14.2
Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/Capital Común Tier 1	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/ Capital Base según Fitch	-7.3	-8.8	-1.1	-0.5
<b>Fondeo y Liquidez</b>				
Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes	91.3	85.9	92.4	93.6
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Total de Fondeo No Patrimonial	87.7	87.6	84.4	86.6
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

Fuente: Fitch Ratings , Fitch Solutions, Cuscatlán

## Indicadores Financieros Clave – Desarrollos Recientes

### Calidad de Activos

Conforme a las medidas de alivio que vencieron, la cartera de préstamos vencidos del banco comenzó a aumentar, en línea con sus provisiones. En 2021, los vencidos aumentaron hasta 3.4% de la cartera bruta, frente a 2.5% en 2020, por encima de la media del sistema bancario (2021: 1.9%, 2020: 1.6%) y de otros pares locales de mayor tamaño. El crecimiento de la cartera de créditos corporativos (cerca a 14%) contribuyó en mantener este indicador dentro de límites contenidos. Los gastos por deterioro de los préstamos (LIC; *loan impairment charges*) incrementaron significativamente desde 2020, llevando la cobertura de reservas hasta 4.5% del total de la cartera de préstamos y 133% de los préstamos vencidos.

Los préstamos bajo medidas de alivio han disminuido significativamente desde 2020. En 2021, representaron 8.9% de la cartera bruta (2020: 22%), y los préstamos reestructurados y refinanciados representaron 12.6% del total. Cerca de 92% de los préstamos clasificados como COVID son reestructuraciones y se concentran principalmente en productos minoristas, lo que es de esperar, dado que 70.9% de la cartera total se concentra en este segmento. La cartera está relativamente diversificada por prestatarios, ya que los 20 mayores representaron 16.6% de la cartera total y 1.1x del Capital Base según Fitch.

### Rentabilidad

Fitch espera que la rentabilidad de Cuscatlán continúe recuperándose, a pesar de las presiones del EO desafiante. En 2021, la utilidad operativa respecto a los APR aumentó hasta 1.0% (2020: 0.02%), debido principalmente a una mejora significativa de la eficiencia junto con un menor gasto en provisiones. Un desempeño más fuerte en 2022 debería estar soportado por un crecimiento moderado de los préstamos, principalmente en los segmentos corporativos, favoreciendo la mejora de la calidad de los activos y la probable reducción de los LIC, que Fitch considera alcanzable.

A pesar de estas mejoras, Fitch estima que la rentabilidad de Cuscatlán aún podría verse limitada por presiones en los márgenes, dadas las perspectivas económicas negativas en El Salvador, aunque la agencia considera que se mantendría consistente con su categoría de calificación actual. Además, el banco se beneficia del plan de escalonamiento de las reservas relacionadas con su cartera de Covid, aprobado por el regulador, que permite diferir las provisiones. El banco debería empezar a cubrir el déficit de provisiones a partir de 2022, lo que ejercerá presión sobre su rentabilidad.

### Capitalización

La capitalización del banco se considera buena y estable, con un indicador de Capital Base según Fitch, equivalente a 14.9% en 2021 (2020: 15.2%), que Fitch estima proporciona una capacidad moderada para absorber pérdidas inesperadas a pesar de la distribución de dividendos y rentabilidad baja. Asimismo, los indicadores de capital se favorecieron de un menor requerimiento de capital para préstamos hipotecarios. Fitch espera que el índice de capital regulatorio (15.9%) y el Capital Base según Fitch mantenga cierto colchón, favorecido por las mejoras esperadas en rentabilidad.

### Fondeo y Liquidez

La relación de préstamos a depósitos se mantuvo baja (91.3%) reflejando la sólida posición de la entidad en el mercado, a pesar del crecimiento de la cartera de préstamos. En 2021, los depósitos de clientes fueron la principal fuente de fondeo de Cuscatlán, representando 87.7% del fondeo total; el restante 12.3% corresponde a emisiones de deuda local, fondeo externo de corto y largo plazo, y un DPR.

Los depósitos se han estabilizado (con una leve disminución en 2021) tras un aumento relevante en 2020 en medio de la pandemia y han vuelto a niveles normales, a pesar de varios eventos nacionales que pudieron haber causado incertidumbre. La concentración de los depósitos de clientes se ha mantenido baja como resultado del proceso de adquisición, y los 20 mayores depositantes representaron 12.6% en 2021.

El banco ha establecido un plan de contingencia de liquidez, que incluye varias fases que, en última instancia, podrían incluir algún tipo de soporte por parte de empresas relacionadas en términos de depósitos, como se vio durante la adquisición de la operación de Citi. El LCR se ha mantenido constantemente por encima de 100%. En 2021, los activos líquidos del banco cubrían alrededor de 40% de los depósitos de los clientes.

## Clasificaciones en Escala de Fitch

Las clasificaciones de riesgo vigentes en escala de Fitch se detallan a continuación:

- clasificación de largo plazo: 'AA-(slv)', Perspectiva Estable.
- clasificación de corto plazo: 'F1+(slv)';
- clasificación de emisiones de largo plazo con garantía hipotecaria: 'AA(slv)',
- clasificación de emisiones de largo plazo sin garantía adicional: 'AA-(slv)'.

Las escalas de clasificación regulatorias utilizadas en El Salvador son las establecidas en la Ley del Mercado de Valores y en las Normas Técnicas Sobre Obligaciones de las Sociedades Clasificadoras de Riesgo. Conforme a lo anterior, las clasificaciones empleadas por Fitch se modifican de la siguiente manera: a las de riesgo emisor de largo plazo se les agrega el prefijo E y a las de títulos de deuda de corto plazo se les modifica la escala a una que va de N-1 a N-5. El sufijo (slv) indica que se trata de una clasificación nacional en El Salvador. Las definiciones de las clasificaciones se encuentran disponibles en [www.fitchratings.com/es/region/central-america](http://www.fitchratings.com/es/region/central-america).

## Información Regulatoria

NOMBRE EMISOR O SOCIEDAD ADMINISTRADORA: Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.

FECHA DEL CONSEJO DE CLASIFICACIÓN: 1/abril/2022

NÚMERO DE SESIÓN: 025-2022

FECHA DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA EN QUE SE BASÓ LA CLASIFICACIÓN:

--NO AUDITADA: N.A.

--AUDITADA: 31/diciembre/2021

CLASE DE REUNIÓN (ordinaria/extraordinaria): Ordinaria

CLASIFICACIÓN ANTERIOR (SI APLICA):

--Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. 'EAA+(slv)', Perspectiva Estable;

--CICUSCA\$01 con garantía 'AAA(slv)';

--CICUSCA\$01 sin garantía 'AA+(slv)';

--CISCOTIA 17 con garantía 'AAA(slv)';

--CISCOTIA 17 sin garantía 'AA+(slv)'.

LINK SIGNIFICADO DE LA CLASIFICACIÓN: Las definiciones de clasificación de El Salvador las pueden encontrar en el sitio <https://www.fitchratings.com/es/region/central-america> bajo el apartado de "Definiciones de Clasificación de El Salvador".

Se aclara que cuando en los documentos que sustentan la clasificación (RAC/Reporte) se alude a calificación debe entenderse incluido el término clasificación.

"La opinión del Consejo de Clasificación de Riesgo no constituirá una sugerencia o recomendación para invertir, ni un aval o garantía de la emisión, sino un factor complementario a las decisiones de inversión; pero los miembros del Consejo serán responsables de una opinión en la que se haya comprobado deficiencia o mala intención, y estarán sujetos a las sanciones legales pertinentes."

Las clasificaciones mencionadas fueron requeridas y se asignaron o se les dio seguimiento por solicitud del emisor clasificado o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

Todas las clasificaciones crediticias de Fitch Ratings (Fitch) están sujetas a ciertas limitaciones y estipulaciones. Por favor, lea estas limitaciones y estipulaciones siguiendo este enlace: <https://www.fitchratings.com/understandingcreditratings>. Además, las definiciones de clasificación de Fitch para cada escala de clasificación y categorías de clasificación, incluidas las definiciones relacionadas con incumplimiento, están disponibles en [www.fitchratings.com](https://www.fitchratings.com) bajo el apartado de Definiciones de Clasificación. Las clasificaciones públicas, criterios y metodologías están disponibles en este sitio en todo momento. El código de conducta, las políticas sobre confidencialidad, conflictos de interés, barreras para la información para con sus afiliadas, cumplimiento, y demás políticas y procedimientos de Fitch están también disponibles en la sección de Código de Conducta de este sitio. Los intereses relevantes de los directores y accionistas están disponibles en <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>. Fitch puede haber proporcionado otro servicio admisible o complementario a la entidad clasificada o a terceros relacionados. Los detalles del(los) servicio(s) admisible(s) de clasificación o del(los) servicio(s) complementario(s) para el(los) cual(es) el analista líder tenga sede en una compañía de Fitch Ratings registrada ante ESMA o FCA (o una sucursal de dicha compañía) se pueden encontrar en el resumen de la entidad en el sitio web de Fitch Ratings.

En la asignación y el mantenimiento de sus clasificaciones, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de clasificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión clasificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de clasificaciones e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una clasificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus clasificaciones y sus informes, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las clasificaciones y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las clasificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmo una clasificación o una proyección.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una clasificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las clasificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una clasificación o un informe. La clasificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una clasificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las clasificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las clasificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las clasificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las clasificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch clasificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10,000 y USD1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una clasificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

Fitch Ratings, Inc. está registrada en la Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos (en inglés, U.S. Securities and Exchange Commission) como una Organización de Clasificación Estadística Reconocida a Nivel Nacional ("NRSRO"; *Nationally Recognized Statistical Rating Organization*). Aunque ciertas subsidiarias de clasificación crediticia de la NRSRO están enlistadas en el ítem 3 del documento "Form NRSRO" y, como tales, están autorizadas para emitir clasificaciones crediticias en nombre de la NRSRO (ver <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), otras subsidiarias no están enlistadas en el documento "Form NRSRO" (las "no NRSRO") y, por tanto, las clasificaciones crediticias emitidas por estas subsidiarias no son emitidas en nombre de la NRSRO. Sin embargo, personal de las subsidiarias no NRSRO puede participar en la determinación de clasificaciones crediticias emitidas por, o en nombre de, la NRSRO.

Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Norte: Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer clasificaciones crediticias solamente a "clientes mayoristas". La información de clasificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean "clientes minoristas" según la definición de la "Corporations Act 2001".

Derechos de autor © 2022 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados.



## **INFORME DE GOBIERNO CORPORATIVO** **BANCO CUSCATLAN DE EL SALVADOR, SOCIEDAD ANÓNIMA**

Período Informado: Enero – Diciembre 2021.

### **I. INFORMACIÓN GENERAL**

#### **1. Conglomerado Financiero.**

El Banco pertenece al Conglomerado Financiero local denominado "Conglomerado Financiero Grupo Imperia Cuscatlán".

#### **2. Entidades miembros del Conglomerado Financiero local y principal negocio de cada una de ellas.**

<b>Sociedades miembros del Conglomerado</b>	<b>Principales negocios</b>
<b>INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A.</b>	Invertir en el capital de entidades del sector financiero.
<b>BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, S.A.</b>	Dedicarse de manera habitual a la actividad bancaria comercial, haciendo llamamientos al público para obtener fondos a través de depósitos a la vista, de ahorro y a plazo, la emisión y colocación de títulos valores o cualquier otra operación pasiva de crédito, quedando obligado el Banco a cubrir el principal e interés y otros accesorios de dichos fondos, para su colocación en el público en operaciones activas de crédito.
<b>SEGUROS E INVERSIONES, S.A.</b>	Comercialización de pólizas de todo tipo de seguros de daños y fianzas.
<b>SISA VIDA, S.A. SEGUROS DE PERSONAS</b>	Comercialización de pólizas de todo tipo de seguros de personas en el territorio nacional.
<b>TARJETAS CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, S.A. DE C.V.</b>	Arrendamiento de inmuebles y equipo a compañías relacionadas y la cobranza de tarjetas de crédito y extrafinanciamientos otorgados por medio de las mismas.
<b>TARJETAS DE ORO, S.A. DE C.V.</b>	Prestación de servicios de tarjetas de crédito, la colocación de tarjetas entre sus clientes, la afiliación de comercios, alianzas estratégicas con otras instituciones de tarjetas de crédito, pudiendo internacionalizar las tarjetas que se promovieren y efectuar todo tipo de actos complementarios como empresa emisora.
<b>CUSCATLÁN SV SERVICREDIT, S.A. DE C.V.</b>	Recuperación de cartera castigada.
<b>VALORES CUSCATLÁN EL SALVADOR, S.A. DE C.V.</b>	Intermediación de valores y servicios financieros en el mercado bursátil a través de la Bolsa de Valores, incluyendo las operaciones de mercado primario, mercado secundario y operaciones de reporte establecidas por la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.
<b>CUSCATLÁN SV INVERSIONES, S.A. DE C.V., CORREDORES DE BOLSA</b>	Prestación de servicio de compra y venta de títulos valores en el mercado bursátil primario y secundario, operaciones de reporto, trámite y asesoría financiera.
<b>LEASING CUSCATLÁN, S.A. DE C.V.</b>	Celebrar contratos de arrendamientos financieros y operativos, pudiendo todos ellos recaer sobre bienes muebles, inmuebles, valores o derechos.

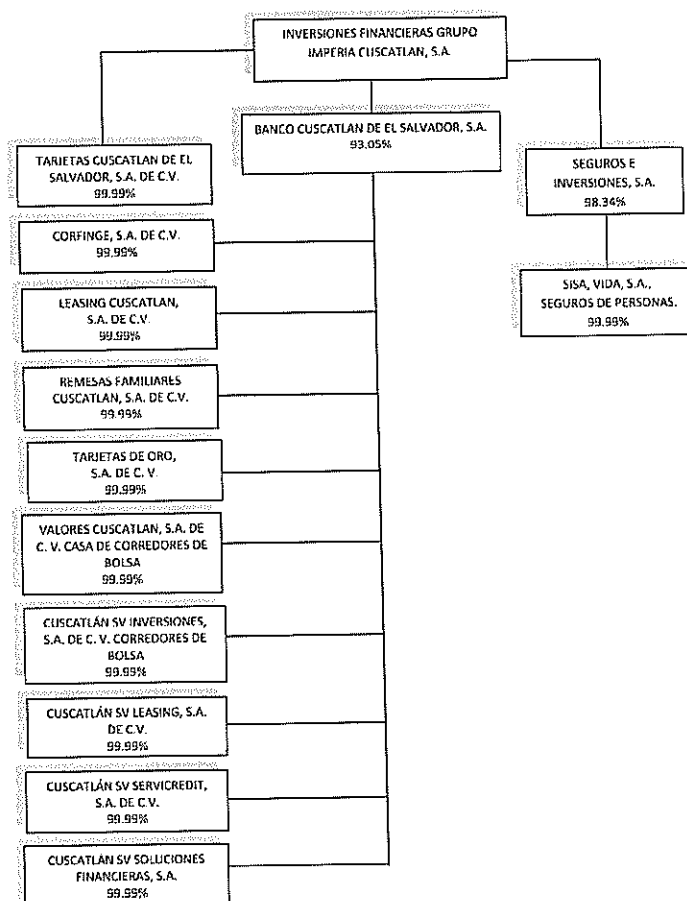


<b>CUSCATLÁN SV LEASING, S.A. DE C.V.</b>	Otorgamiento de operaciones de arrendamiento financiero y operativo.
<b>REMESAS FAMILIARES CUSCATLÁN, S.A. DE C.V.</b>	Servicio de remesas que consiste en el envío de dinero a través de medios electrónicos desde cualquier lugar del exterior, pudiendo realizar cualquier otro acto que según determinen las respectivas leyes especiales de la materia, se considere como válido, necesario, conveniente y/o relacionado con la prestación del servicio anterior.
<b>CORPORACIÓN FINA DE LA NUEVA GENERACIÓN, S.A. DE C.V.</b>	Compraventa y cambio de moneda extranjera.
<b>CUSCATLÁN SV SOLUCIONES FINANCIERAS, S.A.</b>	Prestar servicios complementarios a los servicios financieros prestados a las Sociedades miembros del Conglomerado.

### 3. Grupo Financiero Internacional.

El Banco no pertenece a ningún Grupo Financiero Internacional.

### 4. Grupo Empresarial al que pertenece, cuando aplique.



## 5. Estructura de la propiedad accionaria de Banco Cuscatlán S.A.

BANCO CUSCATLAN DE EL SALVADOR, S.A.			
ACCIONISTAS	NO. DE ACCIONES	VALOR POR ACCION	PARTICIPACION %
IMPERIA INTERCONTINENTAL INC.	5,768,339	\$5,768,339	2.8179%
INVERSIONES IMPERIA EL SALVADOR, S.A. DE C.V.	6,019,071	\$6,019,071	2.9404%
INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN, S.A.	190,473,449	\$190,473,449	93.0492%
OTROS.	2,440,981	\$2,440,981	1.1925%
<b>TOTAL DE ACCIONES</b>	<b>204,701,840</b>	<b>\$204,701,840</b>	<b>100.0000%</b>
<b>TOTAL DE ACCIONISTAS</b>	<b>897</b>		

## II. ACCIONISTAS

### 1. Número de Juntas Ordinarias celebradas durante el período y quórum.

Se informa que en el año 2021 se han celebrado 3 Juntas Generales Ordinarias de Accionistas.

NÚMERO DE ACTA	FECHA DE CELEBRACIÓN	QUÓRUM
91	15-02-2021	Presentes 202,615,087 Acciones, Representando el 98.98% de las Acciones.
92	02-08-2021	Presentes 202,260,859 Acciones, Representando el 98.80% de las Acciones.
93	20-09-2021	Presentes 202,260,859 Acciones, Representando el 98.80% de las Acciones.

### 2. Número de Juntas Extraordinarias celebradas durante el período y quórum.

Se informa que en el año 2021 no se han celebrado Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas.

## III. JUNTA DIRECTIVA

### 1. Miembros de la Junta Directiva y cambios en el período informado.

Miembros de la Junta Directiva al 31 de diciembre de 2021

Cargo	Nombre
Director Presidente	José Eduardo Montenegro Palomo
Director Vicepresidente	Roberto Antonio Serrano Lara
Director Secretario	Ferdinando Voto Lucia
Primer Director	José Eduardo Luna Roshardt
Segundo Director	Rafael Ernesto Barrientos Zepeda
Tercer Director.	José Gerardo Corrales Brenes.
Primer Director Suplente	Flor de Maria Serrano de Calderón
Segundo Director Suplente	Alvaro Gustavo Benitez Medina
Tercer Director Suplente	Andrés Felipe Obando Ramírez
Cuarto Director Suplente	Pedro Artana Buzo
Quinto Director Suplente	Rigoberto Antonio Conde González
Sexto Director Suplente	Diana Hazel Dowe Rodríguez

### **Cambios en el período informado**

En Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 15 de febrero de 2021 se acordó reestructurar la Junta Directiva de la sociedad, dicha credencial se inscribió en el Registro de Comercio al número 5 del Libro 4333 del Registro de Sociedades el día 3 de marzo de 2021 y fue rectificada según inscripción número 85 del Libro 4381 del Registro de Sociedades el día 8 de junio de 2021. De acuerdo a dicho documento la Junta Directiva a esa fecha estaba estructurada de la siguiente forma:

<b>Cargo</b>	<b>Nombre</b>
Director Presidente	José Eduardo Montenegro Palomo
Director Vicepresidente	Roberto Antonio Serrano Lara
Director Secretario	Ferdinando Voto Lucia
Primer Director	Federico Antonio de la Soledad Nasser Facussé
Segundo Director	Rafael Ernesto Barrientos Zepeda
Tercer Director.	José Gerardo Corrales Brenes.
Primer Director Suplente	Flor de Maria Serrano de Calderón
Segundo Director Suplente	Alvaro Gustavo Benitez Medina
Tercer Director Suplente	Regina Lizeth Castillo Bonilla
Cuarto Director Suplente	Leobardo Juan González y Adán
Quinto Director Suplente	Rigoberto Antonio Conde González
Sexto Director Suplente	Vanessa Lizzette Velásquez Lanza

En Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 20 de septiembre de 2021 se acordó reestructurar la Junta Directiva de la sociedad, dicha credencial se encuentra inscrita en el Registro de Comercio al número 37 del Libro 44455 del Registro de Sociedades el día 7 de octubre de 2021 y fue rectificada según inscripción número 35 del Libro 4459 del Registro de Sociedades el día 14 de octubre de 2021. La Junta Directiva para el período actual vigente vence el 18 de junio de 2022. A partir de esa fecha, la Junta Directiva, quedó estructurada de la siguiente forma:

<b>Cargo</b>	<b>Nombre</b>
Director Presidente	José Eduardo Montenegro Palomo
Director Vicepresidente	Roberto Antonio Serrano Lara
Director Secretario	Ferdinando Voto Lucia
Primer Director	José Eduardo Luna Roshardt
Segundo Director	Rafael Ernesto Barrientos Zepeda
Tercer Director.	José Gerardo Corrales Brenes.
Primer Director Suplente	Flor de Maria Serrano de Calderón
Segundo Director Suplente	Alvaro Gustavo Benitez Medina
Tercer Director Suplente	Andrés Felipe Obando Ramírez
Cuarto Director Suplente	Pedro Artana Buzo
Quinto Director Suplente	Rigoberto Antonio Conde González
Sexto Director Suplente	Diana Hazel Dowe Rodríguez

### **2. Cantidad de sesiones celebradas durante el período informado.**

Durante el período informado se llevaron a cabo 13 sesiones de Junta Directiva.

<b>NÚMERO DE ACTA</b>	<b>FECHA DE CELEBRACIÓN</b>
319	27 de enero de 2021
320	17 de febrero de 2021

321	17 de marzo de 2021
322	21 de abril de 2021
323	19 de mayo de 2021
324	23 de junio de 2021
325	22 de julio de 2021
326	18 de agosto de 2021
327	22 de septiembre de 2021
328	20 de octubre de 2021
329	17 de noviembre de 2021
330	3 de diciembre de 2021
331	15 de diciembre de 2021

BANCO CUSCATLAN  
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.  
**APROBADO**  
16 FEB. 2022  
JUNTA DIRECTIVA

### **3. Descripción de la política sobre nombramiento de los miembros.**

El nombramiento de los miembros de Junta Directiva se reguló en la cláusula Décimo Primera literal A) numeral 2) de la Escritura de Fusión por absorción e incorporación del texto íntegro del Pacto Social de Banco Cuscatlán de El Salvador S.A., inscrita al número 64 del Libro 4,273 el día 3 de noviembre de 2020 en el Registro de Sociedades del Registro de Comercio.

### **4. Operaciones realizadas por los miembros de la Junta Directiva con otras partes vinculadas de acuerdo al marco legal aplicable a la entidad.**

No se identificaron operaciones realizadas por los miembros de la Junta Directiva con otras partes vinculadas.

### **5. Descripción de la política sobre la rotación o permanencia de miembros, en el caso que aplique.**

De conformidad con el Pacto Social los miembros de Junta Directiva durarán en sus funciones un período de tres años, disposición que posibilita una renovación de sus miembros en un período relativamente corto, sin embargo, existe la posibilidad que la Junta General de Accionistas reelija a los integrantes de la Junta Directiva que se encuentra en funciones al momento de la celebración de dicha Junta General, ya que no existe limitación en tal aspecto que haya sido establecida por las leyes o la normativa aplicable, siempre y cuando los directores reelectos continúen reuniendo los requisitos exigidos.

Los requisitos para ser miembro de la Junta Directiva, el período del ejercicio de los directores, su reelección, modo de proveer su vacante se encuentra en el Pacto Social del Banco, así como en el Código de Buenas Prácticas de Gobierno Corporativo.

### **6. Informe de las capacitaciones recibidas en temas de gobierno corporativo o en materias afines.**

Durante el período informado, los miembros de la Junta Directiva del Banco recibieron la capacitación anual de Gobierno Corporativo para dar cumplimiento a las Normas Técnicas de Gobierno Corporativo NRP-17.

### **7. Indicar que cuenta con Política de remuneración de la Junta Directiva.**

Los emolumentos que reciben los miembros de la Junta Directiva son determinados por la Junta General de Accionistas de acuerdo a la cláusula Décimo Primera literal A) numeral 4) de la Escritura de Fusión por absorción e incorporación del texto íntegro del Pacto Social de Banco Cuscatlán de El Salvador S.A., inscrita al número 64 del Libro 4,273 el día 3 de noviembre de 2020 en el Registro de Sociedades del Registro de Comercio.

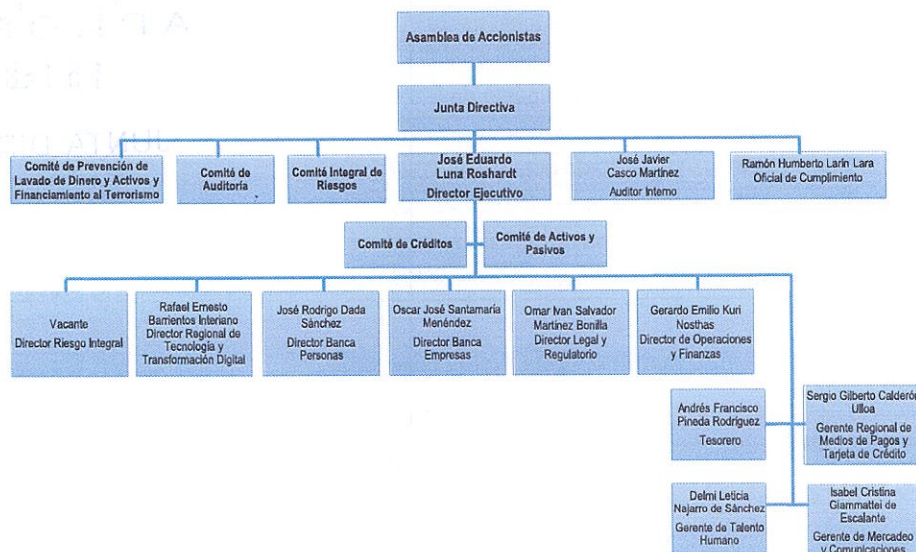
## **IV. ALTA GERENCIA**

### **1. Miembros de la Alta Gerencia y los cambios durante el período informado.**



Al cierre de 2021, la estructura organizacional de la alta gerencia vigente fue la siguiente:

#### **ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL - BANCO CUSCATLAN DE EL SALVADOR, S.A.**



Fecha de vigencia: 20 de Octubre 2021

#### **Cambios durante el periodo informado**

##### **23 - de Junio 2021**

Se actualizó la Estructura Organizacional de Banco Cuscatlán El Salvador S.A. Debido al cambio en la alta gerencia por la renuncia de de Gregory Hawener Stivella "Gerente Mercadeo y Comunicaciones", efectiva el 31 de mayo del año 2021.

##### **20 de Octubre 2021**

1. Se nombró a Rafael Ernesto Barrientos Interiano como "Director Regional de Tecnología y Transformación Digital".
2. Se nombró a Gerardo Emilio Kuri Nosthas como "Director de Operaciones y Finanzas".
3. Se nombró a Sergio Gilberto Calderón Ulloa como "Gerente Regional de Medios de Pagos y Tarjeta de Crédito".
4. Se contrató a Isabel Cristina Giammattei de Escalante a partir del 03 de junio del presente año, como "Gerente de Mercadeo y Comunicaciones".

#### **2. Política de selección de la Alta Gerencia.**

El nombramiento de los miembros de la Alta Gerencia lo decide la Junta Directiva lo cual se estipuló en la cláusula Décimo Séptima literal d) de la Escritura de Fusión por absorción e incorporación del texto íntegro del Pacto Social de Baco Cuscatlán de El Salvador S.A., inscrita al número 64 del Libro 4,273 el día 3 de noviembre de 2020 en el Registro de Sociedades del Registro de Comercio.

### **3. Informe de cumplimiento de las políticas y controles internos aprobados por la Junta Directiva.**

Se informa que se han cumplido con los estándares y lineamientos de elección de miembros de la Alta Gerencia según lo estipulado en la Matriz de Aprobaciones de Delegaciones. Además, se ha cumplido con lo estipulado en la Política de Reclutamiento Selección y Contratación para todos los candidatos a ser empleados de cualquiera de las sociedades del Conglomerado Financiero Grupo Imperia Cuscatlán.

## **V) COMITÉ DE AUDITORIA**

### **1. Miembros del Comité de Auditoría y los cambios durante el período informado.**

Roberto Antonio Serrano Lara (Presidente del Comité)	Director Vicepresidente de Junta Directiva
José Javier Casco Martínez (Secretario del Comité)	Gerente de Auditoría Interna
José Eduardo Montenegro Palomo	Director Presidente de Junta Directiva
José Gerardo Corrales Brenes	Tercer Director de Junta Directiva
José Eduardo Luna	Director Ejecutivo
Rafael Ernesto Barrientos Interiano	Director de Tecnología y Transformación Digital
Gerardo Emilio Kuri Nosthas	Director de Operaciones y Finanzas

### **1. Número de sesiones en el período y las fechas en que las mismas se realizaron.**

En el año 2021 se realizaron 12 sesiones.

Fechas de las sesiones celebradas:

22 de enero de 2021,  
15 de febrero de 2021,  
10 de marzo de 2021,  
15 de abril de 2021,  
13 de mayo de 2021,  
16 de junio de 2021,  
15 de julio de 2021,  
20 de agosto de 2021,  
20 de septiembre de 2021,  
15 de octubre de 2021,  
11 de noviembre de 2021, y  
14 de diciembre de 2021.

  
**APROBADO**  
**16 FEB. 2022**  
**JUNTA DIRECTIVA**

### **2. Detalle de las principales funciones desarrolladas en el período:**

- Proponer a la Junta Directiva el nombramiento del auditor externo y del auditor fiscal para el ejercicio económico 2021.
- Conocer los resultados de la gestión de KPMG Auditores Externos sobre la auditoría independiente de los Estados Financieros de Banco Cuscatlán de El Salvador referidos al 31 de diciembre de 2020, sobre el control interno relacionado, así como, los informes sobre: el Cumplimiento de Políticas y Procedimientos de Control Interno para la Administración de Riesgos Financieros y Operacionales y la Administración de "Conoce a los Clientes"; Cumplimiento con la Ley Contra Lavado de Dinero y de Activos; Cumplimiento de Disposiciones Legales y Reglamentarias; Cédula de Reservas de Saneamiento de Activos de Riesgo; otras comunicaciones al Comité de Auditoría requeridas por las normas internacionales de auditoría externa. Verificar el cumplimiento del contrato de auditoría externa.
- Velar por el cumplimiento de los acuerdos de la Junta General de Accionistas y de la Junta Directiva.
- Conocer y discutir sobre los resultados de la gestión de auditoría interna; los informes publicados, sus calificaciones, principales hallazgos resultantes y temas de control interno; así como, verificar el cumplimiento a su plan de trabajo, y los indicadores para el Scorecard del Banco.

- Seguimiento a las observaciones planteadas en los informes de las auditorías interna, externa y de la Superintendencia del Sistema Financiero.
- Presentar a Junta Directiva informes sobre la gestión del Comité de Auditoría durante el año.

#### 4. Temas Corporativos conocidos en el período:

- Revisar el plan de trabajo de auditoría interna para el año 2022 previo a la aprobación de Junta Directiva.
- Conocer el Plan General de Auditoría Externa para el año 2021
- Actualización al manual de Auditoría interna y de los Estatutos del Comité de Auditoría y de Auditoría Interna

## VI). COMITÉ DE RIESGOS

### 1. Miembros del Comité de Riesgos y los cambios durante el periodo informado.

Miembros desde el 18 de septiembre de 2019, a diciembre 2021.

Cargo	Nombre	Voz	Voto
Director Externo	José Eduardo Montenegro	X	X
Director Externo	Roberto Serrano	X	X
Director Externo	Ferdinando Voto	X	X
Director Externo	Ernesto Barrientos	X	X
Funcionarios de Alta Gerencia	José Eduardo Luna o Rafael Barrientos	X	X
Responsable de la Gestión Integral de Riesgos	Vacante		
Suplente de Responsable de la Gestión Integral de Riesgos	Vanessa Marín	X	

- **Integrantes: Responsables de los Riesgos:**

Crédito (Personas y Empresas).  
Operacional.  
Reputacional-Legal.  
Liquidez y Mercado.

- **Invitados con participación Opcional:**

Director de Operaciones y Finanzas.  
Gerente de Auditoría Interna.  
Gerente de Tesorería.

- **Cambios durante el período:**

Renuncia de Subgerente de Liquidez y Mercado, efectiva a partir del 12 de junio 2021; asimismo, según la nueva estructura dicha área depende de la Gerencia de Riesgo Operacional, bajo la responsabilidad del Subgerente de Activos de Riesgos.

### 2. Número de sesiones en el período.

Se realizaron 14 sesiones del Comité Integral de Riesgos, en las fechas siguientes:

No. Acta	Fecha
CIR01_21	26 de Enero
CIR02_21	24 de Febrero
CIR03_21	24 de Marzo
CIR04_21	28 de Abril
CIR05_21	26 de Mayo



No. Acta	Fecha
CIR06_21	29 de Junio
CIR07_21	28 de Julio
CIR08_21	27 de Agosto
CIR09_21	13 de Septiembre
CIR10_21	28 de Septiembre
CIR11_21	27 de Octubre
CIR12_21	11 de Noviembre
CIR13_21	29 de Noviembre
CIR14_21	17 de Diciembre

### 3. Detalle de las principales funciones desarrolladas en el periodo.

- Aprobación de los distintos Manuales y Políticas de Gestión de Riesgo los cuales se propusieron para la Junta Directiva:
  - Manual de Gestión Integral de Riesgos
  - Manual de Gestión de Riesgo Operacional
  - Política de Seguridad de la Información
  - Estándares de Seguridad de la Información
  - Política de Continuidad del Negocio
  - Estándares de Continuidad del Negocio
  - Plan de Recuperación de Desastres
  - Manual de Gestión de Riesgo de Liquidez y Mercado
  - Actualización de Plan de Contingencia de Liquidez
  - Metodología de Límites de Inversión
  - Ratificación de Libro de Jugadas
  - Políticas de Crédito de Banca de Personas
  - Aprobación de Políticas de Herramientas de Mitigación actualizada a NRP-25 Banca de Personas
  - Aprobación de Política actualizada de Cartera Covid bajo NRP-25 Banca Empresas, y Definición de Cartera Covid
  - Manual de Políticas Crediticias de Banca PYME
  - Manual de Políticas Crediticias de Banca de Empresas
  - Política para la evaluación ambiental y social del Portafolio de Banca de Empresas y PYMES
- Otros puntos que fueron propuestos a la Junta Directiva:
  - Plan anual de Gestión Integral de Riesgos 2021
  - Límites de tolerancia a la exposición para cada tipo de riesgo.
  - Límites de Inversión por Emisores para Conglomerado 2021
  - Informe de Evaluación Técnica de la Gestión Integral de Riesgos del año 2020
  - Informe Reserva Saneamiento para aprobación y pronunciamiento de Junta Directiva NCB-022
  - Propuesta de Plan de Gradualidad de Reserva de Saneamiento para Cartera crediticia clasificada como COVID-19 bajo normativa NRP-25
  - Certificación del Nombramiento del Oficial de Seguridad de la Información en Cumplimiento a Normativa NRP23
  - Propuesta de Umbrales de reporte de incidentes de SI y Ciberseguridad a SSF

### 2. Temas corporativos conocidos, entre otros, en el período.

- Resumen del Mapa de Riesgos
- Informe Trimestral de principales indicadores de Crédito Banca de Personas
- Informe de Pérdida Esperada para productos Banca de Personas y Banca de Empresas
- Informe de Seguimiento de Recuperación de Venta de Cartera Saneada por cosecha de castigo
- Estado del portafolio en sus diferentes carteras Portafolios de Banca de Personas y Empresas
- Avances de temas de interés general para la institución como: Seguridad de la información y Continuidad de Negocio
- Iniciativas de herramientas y recursos para fortalecer la Seguridad de la Información



- Actualización de Procedimiento de Reporte al Regulador por interrupción de prestación de servicios financieros
- Aprobación de Actividades del Plan de adecuación de la normativa NRP-24
- Presentación de Resultados del Análisis de Amenazas de Continuidad del Negocio
- Estrategia de Recuperación de Continuidad del Negocio
- Resumen Trimestral Exposición de Riesgo de Liquidez
- Propuesta de Actualización de Límite Operativo de Liquidez
- Escenarios de Estrés de Liquidez y Mercado, Riesgo Operativo, Empresas
- Plan 2021 de Morosidad por rangos, castigos y recuperaciones (saldos operativos) para los productos de Banca de Personas
- Informe trimestral de Indicadores de Riesgo de Crédito
- Informe trimestral del análisis de cosechas de Riesgo de Crédito
- Tipos de Alivios COVID-19 para Banca de Personas y comportamiento de pagos
- Informe Portafolios Balloon Banca de Personas
- Propuesta de Políticas para la Administración de la Cartera con Balloon
- Resumen del Portafolio COVID-19 de Banca de Empresas y PYMES
- Estatus de Revisiones Anuales Banca Corporativa, Gran Empresa y Comercial
- Modificaciones al Manual de Funcionamiento del Comité de Créditos
- Informes de Cumplimiento Regulatorio: Notas relevantes, Estatus de los requerimientos pendientes de responder; Estatus de observaciones determinadas en visitas de supervisión; Informe de Privacidad; entre otros; y Gestión sobre depuración de notas y requerimientos regulatorios
- Informe de Activos de riesgos y Avalúos, e Informe de Asunción de Riesgos
- Informes de Riesgo de Fraude
- Informe sobre Sociedades Miembros del Conglomerado - Informe de la Sociedad SISA y Filial
- Informe de resultados de la Visita de supervisión focalizada para evaluar la cartera crediticia con medidas temporales COVID-19 – SABAO BCF – 22109, y aprobación de los Planes de acción
- Informe de Resultados de Visita Remota Cartera Covid-19-SABAO-BCF-10721
- Informe de Resultados "Visita de Evaluación a las acciones implementadas para solventar error en el Sistema de Tarjetas de Crédito- SABAO BCF 22223
- Renovación de las pólizas de seguros que protegen los activos del Banco.

## **VII. GOBIERNO CORPORATIVO Y ESTÁNDARES ÉTICOS.**

### **1. Descripción a los cambios del Código de Gobierno Corporativo en el período informado.**

Se informa que en la Junta Directiva del 27 de enero de 2021 se conoció el siguiente cambio en el Código de Gobierno Corporativo:

- Se incorporó dentro del alcance del documento a las sociedades Cuscatlán SV Inversiones, S.A. de C.V. Corredores de Bolsa, Cuscatlán SV Leasing, S.A. de C.V., Cuscatlán SV Servicredit, S.A. de C.V. y Cuscatlán SV Soluciones Financieras, S.A.

### **2. Descripción a los cambios del Código de Ética o Conducta durante el período informado.**

Durante el período informado no hubo cambios al Código de Conducta del Conglomerado.

### **3. Informe del cumplimiento de las políticas de gestión y control de conflictos de intereses y operaciones con partes relacionadas.**

Se informa que atendiendo a lo dispuesto en el Código Conducta del Conglomerado Financiero Grupo Imperia Cuscatlán en el año 2021 no se identificaron conflictos de interés.

## **VIII. TRANSPARENCIA Y REVELACIÓN DE INFORMACIÓN.**

### **1. Atención de los clientes: Se deberá indicar los mecanismos con los que la entidad cuenta para atención de los clientes, así como de la atención de quejas y reclamos.**

La Subgerencia de Servicio al Cliente es el Área encargada de atender directamente los casos relacionados con la Superintendencia del Sistema Financiero y de la Defensoría del Consumidor, dicha Área apoya a las Agencias, Contact Center, Centro de soluciones financieras y el Centro de Soluciones al Consumidor en la resolución de los reclamos de los clientes.

Además, se encarga de llevar métricas tales como Mystery Shopper, encuestas de servicio y Net Promoter Score con el objetivo de analizar la percepción del cliente y la atención que el Banco ofrece, con dicho análisis se implementan y ejecutan planes de acción con las áreas involucradas a fin de reforzar la cultura de servicio de excelencia. También, se desarrollan entrenamientos de Servicio al Cliente y foros de reclamos a los nuevos colaboradores una vez al mes para transmitir la filosofía de la institución y brindar herramientas necesarias para la resolución de casos.

En cuanto a los canales de atención al cliente, el Banco cuenta con Agencias, Contact Center, Centro de soluciones financieras, y Centro de Soluciones al Consumidor a fin de recibir quejas y reclamos de clientes. Estos se ingresan en el sistema correspondiente a fin de realizar el seguimiento respectivo y solventar el problema al cliente dentro de los plazos establecidos internamente.

Adicionalmente se cuenta con el Manual de Normas y Procedimientos de Reclamos y con el Manual de Procedimientos de Controversias donde se describe el procedimiento a realizar ante cada reclamo o queja de los clientes.

## **2. Detalle de los principales hechos relevantes de la entidad, de conformidad a la normativa aplicable, durante el período del informe anual.**

- I) En Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 15 de febrero de 2021 se acordó:
  - Nombrar como auditores financieros y fiscales para el año 2021 a la firma KPMG, S.A.
  - Decretar dividendos por un total de US\$10,000,000.0
  - Reestructurar la Junta Directiva de la sociedad, dicha credencial se inscribió en el Registro de Comercio al número 5 del Libro 4333 del Registro de Sociedades el día 3 de marzo de 2021 y fue rectificadora según inscripción número 85 del Libro 4381 del Registro de Sociedades el día 8 de junio de 2021.
- II) El registro de acciones del Banco transadas del 1 de enero al 31 de diciembre de 2021, no muestra movimientos.
- III) En Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 2 de agosto de 2021 se acordó decretar distribución de dividendos por US\$30,000.0.
- IV) En Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 20 de septiembre de 2021 se acordó reestructurar la Junta Directiva de la sociedad, dicha credencial se encuentra inscrita en el Registro de Comercio al número 37 del Libro 44455 del Registro de Sociedades el día 7 de octubre de 2021 y fue rectificadora según inscripción número 35 del Libro 4459 del Registro de Sociedades el día 14 de octubre de 2021.

## **IX. OTROS.**

### **1. Cualquier otra información o aclaración relacionada con sus Prácticas de Gobierno Corporativo que considere relevante para la comprensión de su gobierno corporativo.**

No se tiene información adicional que reportar durante el período informado.

  
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.  
**APROBADO**  
**16 FEB. 2022**  
**JUNTA DIRECTIVA**



**CUSCATLÁN**  
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.  
**APROBADO**  
**27 ENE. 2021**

**JUNTA DIRECTIVA**

**CODIGO DE BUENAS PRÁCTICAS  
DE GOBIERNO CORPORATIVO.**

**"CONGLOMERADO FINANCIERO  
GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN".**

## ÍNDICE

Contenido	N° Pág.
<b>Título I. Generalidades</b> .....	6
<b>Capítulo I. Objetivo, Visión, Ámbito de Aplicación y Valores</b> .....	6
Art. 1. Objetivo .....	6
Art. 2. Visión .....	6
Art. 3. Ámbito de Aplicación .....	6
Art. 4. Valores .....	7
<b>Capítulo II. Términos</b> .....	7
Art. 5. Términos .....	7
<b>Título II. Estructura de Gobierno Corporativo</b> .....	9
<b>Capítulo I. Dirección y Administración</b> .....	9
Art. 6. Dirección y Administración.....	9
<b>Capítulo II. Junta General de Accionistas</b> .....	10
Art. 7. Juntas Generales de Accionistas .....	10
Art. 8. Facultades de las Juntas Generales de Accionistas .....	10
Art. 9. Responsabilidades de los Accionistas .....	11
Art. 10. Convocatoria a las Juntas Generales de Accionistas .....	11
Art. 11. Agenda de las Juntas Generales de Accionistas .....	12
Art. 12. Trato con los Accionistas .....	12
<b>Capítulo III. Junta Directiva</b> .....	13
Art 13. Principal Misión.....	13
Art 14. Composición de la Junta Directiva .....	13

27 ENE. 2021

JUNTA DIRECTIVA

Art. 15. Criterios de Selección para los Directores de Junta Directiva .....	14
Art.16. Requisitos mínimos de disponibilidad de tiempo .....	14
Art. 17. Requisitos de los Directores Externos .....	14
Art 18. Prohibiciones de la Junta Directiva.....	15
Art. 19. Suplencia en caso de Ausencia.....	15
Art. 20. Inducción para nuevos Directores .....	15
Art. 21. Responsabilidades de Junta Directiva.....	16
Art. 22. Política de retribución y evaluación de desempeño .....	18
Art. 23. Análisis y clasificación de las posiciones de trabajo .....	18
Art 24. Ciclo de Gestión de Desempeño .....	18
Art 25. Retribución.....	18
Art 26 Derecho a la información de los Directores.....	19
<b>Capítulo IV. Funcionamiento de las Juntas Directivas y de la Alta Gerencia.....</b>	<b>19</b>
Art. 27. Convocatoria y frecuencia.....	19
Art. 28. Política de Rotación y Permanencia.....	20
Art. 29. Causales de remoción.....	20
Art. 30. Funcionamiento de la Alta Gerencia.....	20
Art. 31. Dirección Ejecutiva.....	20
<b>Título III. Del Riesgo Reputacional .....</b>	<b>21</b>
Art 32. Responsabilidades de los funcionarios .....	21
Art 33. Medidas Preventivas .....	21
Art. 34. Lineamientos en caso de crisis .....	21
Art. 35. Responsabilidad de la Oficina de Relaciones Públicas .....	22
Art 36. Proceso a seguir en caso de crisis reputacional .....	22

<b>Título IV. De los Comités Regulatorios y de Apoyo.....</b>	<b>22</b>
<b>Capítulo I. Comités Regulatorios.....</b>	<b>22</b>
<b>Sección Primera. Comité de Auditoría.....</b>	<b>22</b>
Art. 37. Definición y Conformación de los Comités de Auditoría.....	23
Art. 38. Responsabilidades del Comité de Auditoría .....	23
Art. 39. Funcionamiento del Comité de Auditoría .....	24
<b>Sección Segunda. Comités de Riesgos.....</b>	<b>25</b>
Art. 40. Definición y Conformación de los Comités de Riesgos .....	25
Art. 41. Funciones de los Comités de Riesgos .....	25
Art. 42. Frecuencia de las Reuniones .....	26
<b>Sección Tercera. Comité de Re-aseguro SISA y Filial.....</b>	<b>27</b>
Art. 43. Conformación.....	27
Art. 44. Principales Funciones del Comité de Reaseguro .....	27
Art. 45. Funcionamiento.....	28
<b>Capítulo II. Comités de Apoyo.....</b>	<b>28</b>
Art. 46. Comités de Apoyo .....	28
<b>Sección Primera. Comité de Crédito.....</b>	<b>29</b>
Art. 47. Conformación del Comité de Créditos Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A .....	29
Art. 48. Funciones del Comité de Crédito y frecuencia de las reuniones.....	29
<b>Sección Segunda. Comité de Activos y Pasivos.....</b>	<b>29</b>
Art 49. Conformación del Comité de Activos y Pasivos de Banco Cuscatlán de El Salvador S.A.....	29
Art 50. Funciones y frecuencia de las reuniones .....	30
<b>Título V. Transparencia de la Información .....</b>	<b>30</b>



Art. 51. Revelación y acceso a la información.....	31
Art.52. Revelación de información financiera.....	31
Art 53. Información acerca de los productos y servicios de las entidades .....	32
Art. 54. Confidencialidad de la Información .....	32

 **CUSCATLÁN**  
 Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.  
**APROBADO**  
**27 ENE. 2021**  
**JUNTA DIRECTIVA**



## **TITULO I GENERALIDADES**

### **CAPÍTULO I OBJETIVO, VISIÓN, ÁMBITO DE APLICACIÓN Y VALORES.**

#### **Art. 1. Objetivo.**

El objetivo del presente Código consiste en establecer de manera amplia la filosofía, prácticas, políticas, procedimientos y los órganos que en materia de Buen Gobierno Corporativo son adoptadas para conducir el conglomerado, especialmente en lo concerniente a las funciones, responsabilidades de los accionistas, Junta Directiva, Alta Gerencia y demás instancias de control; así también deberá desarrollar el manejo de las relaciones con los entes o personas interesadas en el buen desempeño de la Sociedad.

#### **Art. 2. Visión.**

El *CONGLOMERADO FINANCIERO GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN* tiene como visión cumplir los más altos estándares de conducta ética: actuar acorde con lo que decimos, reportar resultados con exactitud y transparencia, y mantener un fiel cumplimiento de las leyes, reglamentos y normativa que gobiernan nuestros negocios.

#### **Art. 3. Ámbito de Aplicación.**

El presente Código es aplicable al *CONGLOMERADO FINANCIERO GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN*, el cual se compone de las entidades que forman parte del mismo: BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR S.A. y sus subsidiarias (Corporación Fina de la Nueva Generación, S.A. de C.V., Leasing Cuscatlán S.A. de C.V., Tarjetas de Oro S.A. de C.V., Remesas Familiares Cuscatlán S.A., de C.V., Valores Cuscatlán S.A. de C. V., Casa de Corredores de Bolsa, Cuscatlán SV Inversiones, S.A. de C.V. Corredores de Bolsa, Cuscatlán SV Leasing, S.A. de C.V., Cuscatlán SV Servicredit, S.A. de C.V. , Cuscatlán SV Soluciones Financieras, S.A.,

TARJETAS CUSCATLAN DE EL SALVADOR S.A. de C.V. y SEGUROS E INVERSIONES S.A, y su filial SISA, VIDA, S.A., SEGUROS DE PERSONAS.

#### **Art. 4. Valores.**

El *CONGLOMERADO FINANCIERO GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN* tiene como principios y valores los siguientes:

**Confianza:** Actuar con honestidad, transparencia y ética, en base a nuestros valores y principios, respetando a las personas, la sociedad, las leyes y el medio ambiente.

**Pasión:** Trabajar en Equipo con compromiso, dedicación y máxima entrega, demostrando nuestro orgullo y entusiasmo por lo que hacemos, "Haciéndolo Bien".

**Innovación:** Crear soluciones que retan lo establecido y nos impulsan a ser más efectivos y eficientes, generando nuevos productos y oportunidades para nuestros clientes de forma sostenible.

**Servicio al Cliente:** Servir a nuestros clientes con el más alto estándar de calidad y compromiso de superar sus expectativas y necesidades.

**Excelencia Operacional:** Generar resultados que crean valor a la organización, la sociedad, a nuestros clientes y colaboradores a través de un modelo de negocio ágil y robusto que promueve la eficiencia de los recursos y operaciones.

## **CAPÍTULO II TÉRMINOS**

#### **Art. 5. Términos.**

Para los propósitos de este Código se entiende como:

- a) Accionista:** Propietario de las acciones de los sujetos obligados.
- b) Alta Gerencia:** El Presidente, Director Ejecutivo, Gerente General o quien haga sus veces y los cargos ejecutivos que le reporten al mismo.
- c) Banco Central:** Banco Central de Reserva de El Salvador.
- d) Cliente:** Persona natural o jurídica que mantiene una relación contractual con la entidad para la prestación de servicios o productos financieros que esta ofrece, el cual puede hacer referencia a:

  
27 ENE. 2021

JUNTA DIRECTIVA

depositantes, inversionistas, cotizantes, afiliados, pensionados, asegurados, deudores, codeudores, aportantes o partícipes, entre otros.

**e) Código de Ética o de Conducta:** Documento que debe contener el sistema o conjunto de valores conductuales, políticas y mecanismos para su cumplimiento que una entidad establece mediante la adopción de pautas éticas y morales aplicables a la administración de la Junta Directiva, Alta Gerencia y en general a todos los miembros de la organización.

**f) Código de Gobierno Corporativo:** Documento que debe contener la filosofía de la entidad como su visión, misión, valores, prácticas y políticas que en materia de Buen Gobierno sean adoptadas para conducir la entidad, especialmente en lo concerniente a las funciones, responsabilidades de los accionistas, Junta Directiva, Alta Gerencia y demás instancias u órganos de control, desarrollando a la vez el manejo de las relaciones con los entes o personas interesadas en el buen desempeño de la entidad.

**g) Comités de Apoyo:** Comités integrados por miembros de Junta Directiva y personal ejecutivo.

**h) Comités Regulatorios:** Comités integrados por miembros de Junta Directiva y personal ejecutivo que tienen sus propias leyes y normativas especiales.

**i) Conglomerado Financiero:** Es el conjunto de sociedades caracterizada por el hecho que más de un cincuenta por ciento de sus respectivos capitales accionarios, es propiedad de una sociedad controladora, la cual es también miembro del conglomerado. La sociedad controladora del conglomerado podrá ser una sociedad de finalidad exclusiva o un banco constituido en el país; para efectos de este Código se entenderá el conjunto de vehículos legales que conforman el *CONGLOMERADO FINANCIERO GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN*.

**j) Director Ejecutivo:** Es aquel que además de ejercer la más alta autoridad administrativa dentro de la entidad, puede formar parte de la Junta Directiva.

**k) Director Externo:** Es aquel que no es empleado ni ostenta cargo ejecutivo en la entidad.

**l) Entidad Supervisada:** Aquella bajo el ámbito de regulación de la Superintendencia del Sistema Financiero

**m) Gobierno Corporativo:** Sistema por el cual las entidades son administradas y controladas; su estructura deberá establecer las atribuciones y obligaciones de los que participan en su administración, supervisión y control, tales como la Junta General de Accionistas, la Junta Directiva,

miembros de la Alta Gerencia, Comités y Unidades de control; asimismo, debe proporcionar un marco adecuado de transparencia de la organización y la protección de los intereses de los clientes de la entidad, de acuerdo a la legislación vigente.

**n) Grupo de interés:** son personas o grupos de personas que persiguen objetivos diferentes a los fines de los propietarios y administradores, pero son afectados o pueden ser afectados por las decisiones y actividades de la entidad. Se consideran grupos de interés los empleados de la entidad, los tenedores de valores negociables, los órganos de regulación, control y vigilancia, los competidores, proveedores, acreedores y otros grupos que tienen relaciones diversas con la entidad.

**o) Grupo Empresarial:** de conformidad con el artículo 5 de la Ley de Mercado de Valores es aquel en que una sociedad o conjunto de sociedades tiene un controlador común, quien actuando directa o indirectamente participa con el cincuenta por ciento como mínimo en el capital accionario de cada una de ellas o que tienen accionistas en común que, directamente o indirectamente, son titulares del cincuenta por ciento como mínimo del capital de otra sociedad, lo que permite presumir que la actuación económica y financiera está determinada por intereses comunes o subordinados al grupo.

**p) Superintendencia:** Superintendencia del Sistema Financiero.

**q) Terceros:** Cualquier persona natural o jurídica que no forme parte del grupo vinculado a la entidad supervisada.

## TÍTULO II

### ESTRUCTURA DE GOBIERNO CORPORATIVO

#### CAPÍTULO I

#### DIRECCIÓN Y ADMINISTRACIÓN

##### **Art. 6. Dirección y Administración.**

Las Entidades que forman parte del *CONGLOMERADO FINANCIERO GRUPO IMPERIA CUSCATLAN* contarán con una Junta Directiva y una Alta Gerencia. Cada entidad tendrá su propia Junta Directiva.

  
APROBADO

27 ENE. 2021

JUNTA DIRECTIVA

El Gobierno de cada entidad será ejercido por la Junta General de Accionistas y por la Junta Directiva. Los accionistas de cada una de las entidades legalmente convocados y reunidos constituirán la Junta General de Accionistas el cual es el órgano supremo de la Entidad.

Adicionalmente, cada una de las entidades contará con una Administración y estructura organizacional que cuenta con las personas más idóneas y profesionales en el desempeño de su labor específica en cada cargo.

## **CAPÍTULO II**

### **JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS.**

#### **Art. 7. Juntas Generales de Accionistas.**

Las Juntas Generales de Accionistas de cada una de las entidades del CONGLOMERADO *FINANCIERO GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN* son el órgano supremo de estas. En el Pacto Social se reconoce esta atribución al igual que sus funciones fundamentales y competencias para adoptar toda clase de acuerdos referentes a su gobierno y en general, a todas las medidas que reclamen el cumplimiento del Pacto Social y el interés común de los accionistas.

#### **Art. 8. Facultades de las Juntas Generales de Accionistas.**

Las Juntas Generales de Accionistas de las entidades que conforman el CONGLOMERADO *FINANCIERO GRUPO IMPERIA CUSCATLÁN* además de las funciones reconocidas en las leyes aplicables y en el Pacto Social deberán someterse a aprobación de las referidas Juntas las operaciones que impliquen en particular, lo siguiente:

- a) Cualquier operación corporativa que suponga la modificación forzosa de la participación de los accionistas en el capital de la entidad, tal como fusiones, aumentos o disminuciones de capital, entre otras.

- b) Cuando implique una modificación del objeto social, Pacto Social, Estatutos o genere los efectos equivalentes a una modificación estructural de la entidad; y
- e) Las operaciones cuyo efecto conlleven a la liquidación de la entidad.

#### **Art. 9. Responsabilidad de los Accionistas.**

Es responsabilidad de los accionistas elegir diligentemente a los Directores que integrarán la Junta Directiva, procurando que estos cumplan los requisitos de idoneidad y disponibilidad para dirigir la entidad con honestidad y eficiencia, de conformidad a lo establecido en el marco regulatorio aplicable.

Además, los accionistas deben conocer sus derechos, requisitos e inhabilidades contenidos en el Pacto Social, Estatutos, leyes y normas, a efecto de darle cumplimiento cuando así lo requiera.

#### **Art. 10. Convocatoria a las Juntas Generales de Accionistas.**

Las Juntas Generales de Accionistas que celebren las entidades, se sujetarán a las disposiciones y procedimientos que contemplen los Estatutos de la Sociedad, las disposiciones legales o reglamentarias que les regulan y en su defecto, lo que regulan el Código de Comercio y el Derecho Común.

Sin perjuicio de la celebración de Juntas Generales en que se encuentren presentes todos los accionistas o representantes de todas las acciones en las que está dividido el capital social, las convocatorias a las Juntas Generales de Accionistas deberán incluir, además del contenido mínimo contemplado en las leyes aplicables, el lugar y la forma en que los accionistas pueden acceder a la documentación e información relativa a los puntos considerados en la agenda. De conformidad con lo dispuesto en el artículo 236 del Código de Comercio, los libros y documentos relacionados con los fines de las Juntas Generales de Accionistas estarán a disposición de los accionistas en la oficina de la entidad o en otros medios que faciliten su consulta, a partir de la publicación de la convocatoria para que puedan enterarse de ellos.

BANCO CUSCATLAN  
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.  
**APROBADO**  
27 ENE. 2021  
JUNTA DIRECTIVA

#### **Art. 11. Agenda de las Juntas Generales de Accionistas.**

Los puntos a tratar en la agenda de la Junta General de Accionistas deben ser claros, precisos y figurar de forma expresa, de tal manera que se discuta cada tema por separado, facilitando su análisis y con ello se evite la votación conjunta de temas que deban resolverse individualmente. Podrá incluirse en la agenda cualquier otro punto, cuando estén representadas todas las acciones y así se acuerde por unanimidad.

#### **Art. 12. Trato con los Accionistas.**

La relación con los accionistas; tiene como objetivo asegurar un trato equitativo y un acceso transparente a la información sobre las Entidades; de acuerdo con el artículo 245 del Código de Comercio, los accionistas tienen derecho a solicitar a la Alta Gerencia de cada una de las Entidades información sobre los puntos comprendidos en la agenda antes o durante la celebración de la sesión.

Se aplicarán los siguientes lineamientos para el acceso a la información de las Entidades del Conglomerado y la participación de los accionistas:

- a) Los accionistas tendrán los derechos y deberes establecidos en la legislación vigente y en el pacto social de cada una de las Entidades del *CONGLOMERADO FINANCIERO GRUPO IMPERIA CUSCATLAN*.
- b) Los accionistas tendrán derecho a recibir un trato, equitativo, de acuerdo con la cantidad y tipo de acción que posean, y respetando los derechos de información, inspección y convocatoria establecidos en la normativa aplicable y en el pacto social.
- c). Los accionistas pueden solicitar por escrito, con anterioridad a cualquier reunión de la Asamblea, en los términos previstos en la ley, los informes o aclaraciones que estimen convenientes acerca de los puntos comprendidos dentro del orden del día; y.
- d) Se garantiza la atención de las consultas realizadas por los a los accionistas y el ejercicio de sus derechos conforme a la Ley en cuanto a transparencia de la información y trato.

### **CAPÍTULO III**

#### **JUNTA DIRECTIVA**

#### **Art. 13. Principal Misión.**

La principal misión de la Junta Directiva es la dirección estratégica de las entidades que forman el *CONGLOMERADO FINANCIERO GRUPO IMPERIA CUSCATLAN*, velar por un buen Gobierno Corporativo, vigilar y controlar la gestión delegada a la Alta Gerencia.

Entre otros, tomará las acciones necesarias para establecer la estructura organizacional, las funciones y políticas que permitan a la entidad el equilibrio entre la rentabilidad en los negocios y una adecuada administración de sus riesgos, que propicien la seguridad de sus operaciones y procuren la adecuada atención de los usuarios en cumplimiento a la normativa aplicable según corresponda.

En las relaciones con los grupos de interés, los miembros de la Junta Directiva deben velar por que las entidades del Conglomerado actúen conforme a las leyes y reglamentos aplicables, debiendo cumplir de buena fe sus obligaciones y tomar decisiones independientes. Especialmente deberán velar por:

- a) Proteger los derechos e intereses de los depositantes, asegurados, y clientes en general.
- b) Proteger los derechos e intereses de los accionistas y establecer mecanismos para su trato equitativo.
- c) Desarrollar una política de comunicación e información con los accionistas y clientes en general y;
- d) Desempeñar sus funciones anteponiendo el interés de las entidades y con independencia de criterio.

#### **Art. 14. Composición de la Junta Directiva.**

La Junta Directiva estará compuesta por el número de miembros establecido en el Pacto Social de cada una de las sociedades que integran el *CONGLOMERADO FINANCIERO GRUPO IMPERIA CUSCATLAN*, dentro de los márgenes fijados en éstos.

Sin perjuicio de la conformación de las Juntas Directivas de las entidades, los miembros propietarios y suplentes de éstas deberán tener la calidad de Directores Externos.



No obstante, el Presidente Ejecutivo o el que ejerce la más alta autoridad en la entidad podrá ser miembro de la Junta Directiva.

**Art. 15 Criterios de Selección para Directores de Junta Directiva.**

Los requisitos mínimos de calificación que deben cumplir los directores son los siguientes:

1. Altos estándares éticos.
2. Competencia Profesional.
3. Objetividad.
4. Independencia de criterio.
5. Experiencia relacionada a la gestión de riesgos, finanzas y/o conocimientos suficientes que complementen los atributos de los actuales miembros de la Junta Directa.
6. Disponibilidad de tiempo para ejercer sus funciones.

**Art. 16. Requisitos mínimos de disponibilidad de tiempo.**

El candidato deberá disponer del tiempo suficiente para atender de forma adecuada y diligente los asuntos relacionados con su cargo. Como mínimo deberá poder atender las sesiones de Junta Directiva y las sesiones de los comités a los que pertenezca en forma mensual o cada vez que se requiera.

**Art. 17. Requisitos de los Directores Externos.**

Sin perjuicio de la conformación de las Juntas Directivas establecidas en sus Pactos Sociales, al menos uno de los directores Externos deberá cumplir como mínimo con las condiciones siguientes:

- a) No tener o haber tenido durante los últimos dos años relación de trabajo directa con la entidad, con los miembros de su Junta Directiva, con casa matriz u oficina central o empresas vinculadas al Grupo Empresarial o Conglomerado Financiero;
- b) No tener propiedad accionaria directa o por interpósita persona en la entidad; y
- c) No ser cónyuge, conviviente o tener parentesco dentro del segundo grado de consanguinidad y primero de afinidad con otros miembros de la Junta Directiva.

**Art. 18. Prohibiciones de la Junta Directiva.**

No podrán ostentar el cargo de directivo de una entidad regulada, aquellas personas que no cumplan con los requisitos mínimos establecidos por la legislación y/o normativa aplicable a cada entidad regulada.

**Art. 19. Suplencia en Caso de Ausencia.**

En caso de muerte, renuncia, impedimento o ausencia de cualquiera de los miembros Propietarios de las Juntas Directiva de las sociedades que forman parte del *CONGLOMERADO FINANCIERO GRUPO IMPERIA CUSCATLAN*, se llamará por parte de la Junta Directiva para suplirlo a cualquiera de los suplentes que hayan sido electos por la Junta General de Accionistas, siguiendo los lineamientos de las disposiciones legales vigentes y los pactos sociales de cada uno de las sociedades que conforman el *CONGLOMERADO FINANCIERO GRUPO IMPERIA CUSCATLAN*

El mecanismo de suplencia por renunciaciones y ausencias temporales o definitivas, así como el mecanismo para cubrir las vacantes de los Directores deberá quedar establecido en el pacto Social o Estatutos.

**Art. 20. Inducción para nuevos Directores.**

Los nuevos miembros de las Juntas Directivas recibirán una inducción, que tiene por objetivo facilitar a estos el proceso de conocimiento y comprensión del marco jurídico vigente y partidas más relevantes de los estados financieros del último año.

  
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.  
**APROBADO**  
**27 ENE. 2021**  
**JUNTA DIRECTIVA**

## **Art. 21. Responsabilidades de Junta Directiva**

Las Juntas Directivas deberán supervisar y controlar que la Alta Gerencia cumpla con los objetivos establecidos por la misma, respete los lineamientos estratégicos, los niveles de riesgos aprobados y se mantenga el interés general de la entidad. Aun considerando los deberes que expresamente les ordenan las leyes y demás normativa y en su caso las respectivas leyes de creación, las Juntas Directivas deberán:

- a) Aprobar el plan estratégico de la entidad y el presupuesto anual, cuando corresponda.
- b) Aprobar, instruir y verificar que se difunda el Código de Gobierno Corporativo, el cual debe cumplir con lo establecido en la normativa correspondiente.
- c) Aprobar como mínimo las siguientes políticas:
  - i. Política de gestión de riesgos.
  - ii. Política de operaciones vinculadas.
  - iii. Política de retribución y evaluación del desempeño. En caso de existir retribución variable deben considerar que se otorgue con base a resultados de gestión de mediano y largo plazo; y
  - iv. Política para el desarrollo de procedimientos y sistemas de control interno.
- d) Nombrar, retribuir y destituir al Director Ejecutivo o Gerente General de la entidad, así como sus cláusulas de indemnización, considerando para ello la política establecida al respecto, cuando corresponda.
- e) Ratificar el nombramiento, retribución y destitución de los demás miembros de la Alta Gerencia de las entidades, así como sus cláusulas de indemnización, cuando corresponda.
- f) Nombrar a los miembros del Comité de Auditoría y demás Comités de Apoyo, necesarios para el cumplimiento eficiente de los objetivos asignados a dichos Comités, cuando corresponda.
- g) Presentar a la Junta General de Accionistas las propuestas de retribuciones y beneficios de sus miembros, cuando no hayan sido fijados en el Pacto Social.
- h) Conocer los informes que les remitan los Comités de Apoyo, Comités Regulatorios y las

auditorías internas y externas, cuando corresponda, y tomar las decisiones que se consideren procedentes.

- i) Aprobar el manual de organización y funciones de las entidades, definiendo líneas claras de responsabilidad.
- j) Velar por la integridad y actualización de los sistemas contables y de información financiera garantizando la adecuación de estos sistemas a las leyes y a las normas aplicables.
- k) Presentar a las Juntas Generales de Accionistas de las entidades a cada uno de los miembros de las Juntas Directivas propuestos para la elección o ratificación de los mismos.
- l) Velar porque la auditoría externa cumpla con los requerimientos establecidos por ley en cuanto a independencia y definir una política de rotación de la auditoría en forma periódica, considerando para ello las respectivas leyes aplicables.
- m) Aprobar las políticas sobre estándares éticos de conducta, las cuales pueden ser reunidas en un Código de Ética o de Conducta, el cual deberá contener como mínimo lo relativo a la confidencialidad, reserva y la utilización de información privilegiada, normas generales y particulares de conducta, manipulación del mercado, la divulgación de información, divulgación del código de ética, gestión de delegaciones y segregación de funciones, gestión y control de conflictos de interés en la aprobación de transacciones que afecten a la entidad, Grupo o Conglomerado Financiero, manejo de relaciones con terceros y las responsabilidades en su cumplimiento. Las que deberán incluir las actualizaciones o modificaciones totales o parciales que sean necesarias.
- n) Evaluar periódicamente sus propias prácticas de gobierno corporativo respecto a los mejores estándares de la materia, identificando brechas y oportunidades de mejora a fin de actualizarlas.
- o) Capacitarse por lo menos una vez al año en temas relativos a gobierno corporativo, considerando para ello las mejores prácticas al respecto;
- p) Velar porque la cultura de gobierno corporativo llegue a todos los niveles de la entidad; y
- q) Velar por que se establezca una estructura que fomente la transparencia y la confiabilidad en el suministro y acceso a la información de conformidad a lo establecido en el artículo 27 de las Normas Técnicas de Gobierno Corporativo (NRP-17).

  
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.  
**APROBADO**

**27 ENE. 2021**

**JUNTA DIRECTIVA**

Las atribuciones anteriores solo pueden delegarse en Comités de Apoyo, para lo cual los respectivos Pactos Sociales deben así autorizarlo. La designación y el cumplimiento de estas atribuciones deberán quedar evidenciadas en los acuerdos que tome la Junta Directivas.

**Art. 22. Política de Retribución y Evaluación de Desempeño.**

La política consiste en la evaluación de la retribución pagada a los empleados y la competitividad de éstos en función del mercado local y de las directivas de cada una de las Entidades que conforman el Conglomerado; así como realizar un proceso formal de evaluación del desempeño de sus trabajadores con base en mérito, lo cual estará bajo la responsabilidad de implementación de la Gerencia de Talento Humanos.

**Art. 23. Análisis y Clasificación de las Posiciones de Trabajo**

Cada posición de trabajo será analizada y evaluada por la Gerencia de Talento Humano, en base a una metodología a ser determinada por dicha Gerencia, con la aprobación de la Alta Dirección del Conglomerado.

**Art. 24. Ciclo de Gestión de Desempeño.**

El objetivo del ciclo de Gestión del Desempeño es para apoyar a las Entidades a alcanzar las metas estratégicas, para enfocar los esfuerzos de cada uno de sus colaboradores, y para reforzar la importancia de sus contribuciones. Este ciclo está basado en una cultura de meritocracia. Al finalizar el año, los supervisores deberán evaluar a sus colaboradores basado en el logro de los objetivos, su desempeño y otras habilidades identificadas como claves para el puesto.

**Art. 25. Retribución**

Las empresas del conglomerado Financiero pagarán a sus empleados la retribución pactada en su respectivo contrato individual de trabajo.

La administración de las empresas del Conglomerado Financiero podrá revisar dichas retribuciones cuando lo estimen conveniente.

#### **Art. 26. Derecho de Información de los Directores.**

Para el ejercicio de sus funciones, los miembros de la Junta Directiva de las Entidades, dispondrán de información, completa, oportuna y veraz sobre la situación de la entidad y su entorno, por lo que se reconoce el derecho de información de los Directores que los faculta a solicitar información adicional sobre asuntos de las entidades. Adicionalmente, los miembros de las Juntas Directivas deben obtener y disponer de información acerca de los puntos a tratar en cada sesión. Cuando todos los miembros de las Juntas Directivas lo acuerden, podrán tratarse puntos de carácter urgente no informados previamente, lo cual deberá constar en acta.

### **CAPÍTULO IV FUNCIONAMIENTO DE LAS JUNTAS DIRECTIVAS Y DE LA ALTA GERENCIA**

#### **Art. 27. Convocatoria y Frecuencia.**

Las Juntas Directivas serán convocadas por su Presidente, el Secretario o cuando lo soliciten al menos dos Directores propietarios o los delegados de estos; cuando así lo establezca su Pacto Social. Las Juntas Directivas deberán reunirse con la frecuencia necesaria para desempeñar de forma eficaz sus funciones, para lo cual se recomienda una frecuencia de al menos una vez cada tres meses. Las reuniones podrán realizarse también por videoconferencias; no obstante, los acuerdos y resoluciones que sean tomados deberán documentarse de acuerdo a lo señalado en el Código de Comercio.

Las actas de las sesiones que celebren las Juntas Directivas deberán ser redactadas en forma clara y detallada para comprender los fundamentos de los acuerdos tomados y de los temas conocidos, debiendo implementar un sistema de numeración secuencial de actas de las reuniones de las Juntas Directivas.

  
27 ENE. 2021  
JUNTA DIRECTIVA

**Art. 28. Política de Rotación y Permanencia.**

La política de rotación o permanencia de los miembros de Junta Directiva de las entidades del *CONGLOMERADO GRUPO IMPERJA CUSCATLAN*, son las que definan los accionistas en cada una de sus Juntas Generales, de conformidad a los Artículos 220, 221 y 222 numeral II) del Código de Comercio.

Las Juntas Directivas de cada entidad decidirán sobre la rotación o permanencia de los miembros de los Comités de Apoyo.

**Art. 29. Causales de Remoción.**

Los Pactos Sociales de las entidades del CONGLOMERADO GRUPO IMPERIA CUSCATLAN sin perjuicio de lo establecido en el marco legal aplicable, podrán definir el procedimiento y las causales de remoción aplicables. Debiendo considerar entre ellas, las actuaciones que vayan en detrimento de la imagen de las entidades de dicho Conglomerado.

**Art. 30. Funcionamiento de la Alta Gerencia**

La Alta Gerencia deberá desarrollar sus funciones conforme a lo establecido en este Código, asimismo, es responsable de la implementación de las políticas y controles internos aprobados por las Juntas Directivas y de velar por su ejecución.

Los miembros de la Alta Gerencia que generan datos financieros, al igual que las Juntas Directivas, son responsables que la información financiera refleje la verdadera situación financiera de las entidades, para lo cual deberán establecer los sistemas de control interno necesarios para obtener información financiera confiable.

**Art. 31. Dirección Ejecutiva.**

La Dirección Ejecutiva o Presidencia Ejecutiva y la Alta Gerencia deben desarrollar sus funciones acordes con los lineamientos del presente Código de Gobierno Corporativo. Además, debe establecer e implementar los controles internos y tomar las decisiones para que en las entidades del Conglomerado se acate lo dispuesto en dicho Código.

### TITULO III

#### DEL RIESGO REPUTACIONAL

##### **Art. 32. Responsabilidades de los Funcionarios.**

Los funcionarios de las Entidades que conforman el *CONGLOMERADO FINANCIERO GRUPO IMPERIA CUSCATLAN* deben ayudar a prevenir el riesgo reputacional, por lo que deben de conocer las medidas a tomar en cuenta para poder responder ante distintos problemas y crisis reputacionales.

##### **Art. 33. Medidas Preventivas.**

En caso de riesgo reputacional, como medidas preventivas se realizarán las gestiones siguientes:

1. Se mantendrá una base de datos de problemas recurrentes y potenciales y cómo éstos fueron manejados en cada una de las entidades del Conglomerado.
2. Se reunirán todos los hechos pertenecientes y se documentará de manera amplia y continua con el fin de definir una estrategia bien diseñada y mantener las secuencias.
3. La Oficina de Relaciones Públicas o quien haga sus veces, se reunirá regularmente para discutir e identificar problemas potenciales con base en los informes de los medios de comunicación, o cualquier otro medio que amerite una alerta.

##### **Art. 34. Lineamientos en Caso de Crisis.**

Cuando un problema o una crisis se presenten, la Oficina de Relaciones Públicas o quien haga sus veces, con la Alta Gerencia, seguirán los siguientes lineamientos:

1. Repasará lo que ha ocurrido y recabará información adicional lo antes posible.
2. Determinará el alcance de la crisis y el proceso de toma de decisiones.
3. Definirá quién necesita conocer la información.
4. Establecerá objetivos: qué se necesita comunicar exactamente.
5. Desarrollará plan de comunicaciones que contiene los mensajes y puntos importantes para comunicar.
6. Determinará quién es responsable de comunicar.
7. Determinará cuales son los mejores medios para difundir el mensaje.
8. Determinará el plazo para la entrega de la información.

  
**APROBADO**

27 ENE. 2021

JUNTA DIRECTIVA



9. Obtendrá la(s) aprobación(es) necesaria(s) para asegurar la precisión en la información, así como el destinatario y;
10. Evaluará, reuniéndose periódicamente para discutir el estatus, y desarrollará estrategias adicionales si es necesario.

**Art. 35. Responsabilidad de la Oficina de Relaciones Públicas.**

La Oficina de Relaciones Públicas o quien haga sus veces es la encargada de monitorear diariamente todos los medios de comunicación (escritos, radio, televisión, blogs y demás redes sociales) para analizar todas las menciones a las Entidades que pertenezcan al Conglomerado. Así como los incidentes que pudieran afectar la reputación de cualquier Entidad, por lo cual se mantendrá en contacto con cada una de las unidades relacionadas a las entidades del Conglomerado a fin de conocer los posibles riesgos que afecten a estas.

**Art. 36. Proceso a Seguir en Caso de Crisis Reputacional.**

El proceso propuesto para el escalonamiento deberá seguirse para la toma de decisiones cuando se esté frente a un problema o crisis reputacional. El proceso de escalonamiento se ha definido en que a primera instancia el caso debe notificarse a la Gerencia de Talento Humano, Gerencia Legal y al Oficial de Cumplimiento o quien haga sus veces, quienes decidirán dependiendo de la gravedad del asunto, escalarlo al Director Ejecutivo. El Oficial de Cumplimiento debe hacerlo del conocimiento del Comité de Riesgos.

**TITULO IV.**

**DE LOS COMITES REGULATORIOS Y DE APOYO**

**CAPÍTULO I**

**COMITÉS REGULATORIOS.**

**SECCION PRIMERA COMITÉS DE AUDITORÍA.**

**Art. 37. Definición y Conformación de los Comités de Auditoría.**

Los Comités de Auditoría serán presididos por un miembro de Junta Directiva. Las composiciones de los Comités de Auditoría cumplirán como mínimo con los requisitos establecidos en la legislación y normativa aplicable vigente, pudiendo además la Junta Directiva de cada una de las entidades designar ejecutivos adicionales que conformen los Comités según su capacidad y experiencia. Por lo tanto, la conformación mínima de los Comités es la siguiente: dos miembros de la Junta Directiva que no ostenten cargos Ejecutivos, el Presidente Ejecutivo o quien ostente la máxima autoridad de la entidad y, el Auditor Interno.

**Art. 38. Responsabilidades del Comité de Auditoría.**

Las personas que integren este comité son responsables de cumplir a cabalidad las funciones encomendadas por la Junta Directiva. Sin perjuicio de las funciones y responsabilidades que le asignan las leyes y normativas al Comité de Auditoría, éstos deben cumplir en forma colegiada al menos con lo siguiente:

- a. Velar por el cumplimiento de los acuerdos de la Junta General de Accionistas, según el sujeto del que se trate, de la Junta Directiva, y de las disposiciones de la Superintendencia del Sistema Financiero, del Banco Central de Reserva de El Salvador, y de otras instituciones públicas cuando corresponda.
- b. Dar seguimiento a las observaciones que se formulen en los informes del Auditor Interno, del Auditor Externo, de la Superintendencia y de otras instituciones públicas cuando corresponda, para corregirlas o para contribuir a su desvanecimiento, lo cual deberá ser informado oportunamente a la Superintendencia.
- c. Informar con regularidad a la Junta Directiva del seguimiento a las observaciones de los informes listados en el numeral 2 del presente artículo.
- d. Colaborar en el diseño y aplicación del Control Interno proponiendo las medidas correctivas pertinentes.
- e. Supervisar el cumplimiento del contrato de Auditoría Externa y monitorear el proceso de

respuesta a las observaciones incluidas por el Auditor Externo en su carta de Gerencia;

f. Opinar ante la Junta Directiva, sobre:

- i. Cualquier diferencia de criterio entre la gerencia y los Auditores Externos, respecto a políticas y prácticas contables;
- ii. El informe final de los Auditores Externos, especialmente en lo referente a las salvedades o cualquier calificación de la opinión; y
- iii. El análisis realizado desde el punto de vista técnico para contratar al mismo auditor para el período siguiente o de sustituirlo en su caso.

g. Evaluar la labor de la Auditoría Interna, así como el cumplimiento de su plan anual de trabajo y demás obligaciones contenidas en la normativa correspondiente.

h. Proponer a la Junta Directiva y ésta a su vez a la Junta General de Accionistas el nombramiento de los Auditores Externos y del Auditor Fiscal. En la contratación de los Auditores Externos deberá considerarse su independencia respecto de otros servicios profesionales proporcionados, tal como lo establece el artículo relativo a la incompatibilidad con otros servicios profesionales establecido en la normativa correspondiente.

i. Conocer y evaluar los procesos relacionados con información financiera y los sistemas de Control Interno de la Entidad; y

j. Cerciorarse que los estados financieros intermedios y de cierre de ejercicio sean elaborados cumpliendo los lineamientos normativos.

Todas aquellas atribuciones y responsabilidades adicionales que preceptúen las leyes y normativas aplicables, así como las que dentro del marco legal le sean asignadas por la Junta Directiva o en el Estatuto del Comité de Auditoría.

#### **Art. 39. Funcionamiento del Comité de Auditoría**

El Comité de Auditoría sesionara como mínimo una vez cada tres meses con la mayoría de sus miembros. Las sesiones de Comité podrán llevarse a cabo a través de videoconferencias por diferentes medios tecnológicos que permitan la identificación y participación del miembro en la sesión, no obstante, los acuerdos y resoluciones que sean tomados deberán documentarse, de conformidad a lo establecido en la normativa aplicable.

Además, el Comité de Auditoria del BANCO CUSCATLAN DE EL SALVADOR, S.A. a efecto de estar informado sobre el control interno, deberá reunirse al menos una vez al año, con los que realicen la función de auditoria de las demás Entidades del CONGLOMERADO FINANCIERO GRUPO IMPERIA CUSCATLAN, a fin de conocer sobre:

1. Integridad de los sistemas de información financiera;
2. Sistemas de control interno;
3. Revelación de información financiera y no financiera;
4. Cumplimiento de la legislación y regulación aplicable a las entidades del Conglomerado Financiero; y
5. Las acciones correctivas sobre los riesgos identificados que afecten a la entidad.

## **SECCIÓN SEGUNDA COMITÉS DE RIESGOS.**


### **Art. 40. Definición y Conformación de los Comités de Riesgos.**

Los Comités de Riesgos serán presididos por un miembro de Junta Directiva con conocimiento en finanzas y gestión de riesgos. Las composiciones de los Comités de Riesgos cumplirán como mínimo con los requisitos establecidos en la legislación y normativa aplicable vigente, pudiendo además la Junta Directiva de cada una de las entidades designar ejecutivos adicionales que compongan el mismo, según su capacidad y experiencia. Por lo tanto, la conformación mínima de los Comités es la siguiente:

- i. Un Director Externo.
- ii. Un funcionario de Alta Gerencia y;
- iii. Un Ejecutivo que tenga como responsabilidad la Gestión Integral de Riesgos de la entidad.

### **Art. 41. Funciones de los Comités de Riesgos.**

Los Comités de Riesgos de cada una de las Entidades del *CONGLOMERADO FINANCIERO GRUPO IMPERIA CUSCATLAN*, tendrán, por lo menos, las siguientes funciones:

  
**APROBADO**  
27 ENE. 2021  
JUNTA DIRECTIVA

- a) Aprobar lo siguiente:
  - i. Las metodologías para gestionar los distintos tipos de riesgos a los que se encuentra expuesta la entidad, así como sus eventuales modificaciones, asegurándose que la misma considere los riesgos relevantes de las actividades que realiza; y
  - ii. Las acciones correctivas propuestas por la Unidad de Riesgos y las áreas involucradas, así como los mecanismos para la implementación de las mismas, en el caso que exista desviación con respecto a los niveles o límites de exposición asumidos.
- b) Requerir y dar seguimiento a los planes correctivos para normalizar incumplimientos a los límites de exposición o deficiencias reportadas;
- c) Evaluar, avalar y proponer para aprobación de la Junta Directiva, al menos, lo siguiente:
  - i. Las estrategias, políticas y manuales para la gestión integral de riesgos, así como las eventuales modificaciones que se realicen a los mismos;
  - ii. Los límites de tolerancia a la exposición a los distintos tipos de riesgos identificados por la entidad, acordes al apetito de riesgo de ésta; y
  - iii. Los casos o circunstancias especiales en los cuales se puedan exceder los límites de exposición, así como los controles especiales sobre dichas circunstancias.
- d) Informar a la Junta Directiva sobre los riesgos asumidos por la entidad, su evolución, sus efectos, en especial en los niveles patrimoniales y las necesidades adicionales de mitigación, así como sus acciones correctivas;
- e) Informar a la Junta Directiva sobre las exposiciones, desviaciones y excepciones de los riesgos que son gestionados en la entidad; y
- f) Informar a la Junta Directiva sobre el resultado de los informes elaborados por la Unidad de Riesgos.
- g) Todas aquellas adicionales que preceptúen las leyes y las normativas aplicables, así como todas aquellas que dentro del marco legal le sean asignadas por la Junta Directiva.

#### **Art. 42. Frecuencia de las Reuniones.**

Los Comités de Riesgos de las entidades del CONGLOMERADO FINANCIERO GRUPO IMPERIA CUSCATLAN se reunirán con la frecuencia que establezca la normativa correspondiente y sus estatutos.

**SECCIÓN TERCERA**  
**COMITÉ DE REASEGURO SISA Y FILIAL**

**Art. 43. Conformación.**

El Comité estará integrado por: un Presidente que será el Presidente de SISA y filial, un Secretario que será el Sub Gerente de Reaseguro, dos Miembros que serán miembros de la Junta Directiva de SISA y/o filial y por cinco Vocales que serán el Gerente de Productos, el Gerente Comercial, el Gerente Financiero, el Sub-Gerente de Productos Daños y el Sub- Gerente de Productos Vida. Se podrá convocar como invitados especiales (con voz, pero sin voto) a todas las reuniones al Auditor Interno, al Gerente de Riesgos y al Gerente Legal. Deberán participar por lo menos y en todo momento la mitad más uno de sus Miembros. En caso de ausencia del Presidente, lo sustituirá el Gerente de Productos y en caso de ausencia de este último, serán los propios miembros del comité quienes designarán al Presidente de dicha sesión de acuerdo con la Agenda. Los miembros del Comité deberán asistir personalmente a las sesiones y no podrán ser representados debido a la confidencialidad de los asuntos que se tratan; el miembro que no asista a la sesión respetará las obligaciones tomadas, renunciando a su posibilidad de objetar cualquier punto o decisión. El presidente debe aprobar la participación de invitados especiales a las sesiones y los invitados especiales solo tendrán voz.

Para cada sesión que celebre el Comité, las decisiones y acuerdos tomados por el pleno deberán consignarse en Acta formalizada, misma que será elaborada por el Secretario y servirá como constancia de las acciones realizadas y el seguimiento de los compromisos asumidos.

**Art. 44. Principales Funciones del Comité de Reaseguro.**

Las principales funciones u objetivos del Comité serán las siguientes:

- a) Monitorear las contrataciones, operaciones de reaseguro, Reaseguro Tomado, Fronting y

Retrocesiones, que permitan la dispersión adecuada de los riesgos que asume la Compañía.

b) Estudiar alternativas o propuestas a efecto de incrementar la capacidad de suscripción de riesgos de seguros y fianzas.

c) Velar por la adecuada utilización de los contratos de reaseguro a efecto de limitar las posibles pérdidas de la compañía ante grandes riesgos o eventos que puedan afectar la estabilidad y solvencia de la misma.

d) Apegarse estrictamente a las disposiciones legales y a la normatividad interna que la Institución haya dictado en la materia.

#### **Art. 45. Funcionamiento.**

El Comité sesionará cuando menos una vez cada tres meses conforme a convocatoria previa, en donde se tratarán asuntos ordinarios de acuerdo con la Agenda. El Presidente del Comité podrá convocar a sesión extraordinaria en cualquier momento para tratar asuntos que a su juicio ameriten su celebración. Los acuerdos se tomarán por mayoría simple. En caso de empate, el Presidente tendrá voto de calidad. Las resoluciones del Comité podrán ser modificadas o, en su caso, revocadas por la Junta Directiva.

## **CAPÍTULO II.**

### **COMITÉS DE APOYO**

#### **Art. 46. COMITÉS DE APOYO**

La Junta Directiva, el Director Ejecutivo, la Alta Dirección u órgano equivalente, según corresponda, de las Entidades supervisadas pueden establecer los Comités de Apoyo que se requieran para la ejecución de las operaciones de las Entidades, y que el Director Ejecutivo determine para la observancia de las normativas aplicables y el ejercicio de las normas de gobierno corporativo. Dichos Comités son creados por lineamientos corporativos y no regulatorios, y su funcionabilidad sigue los lineamientos o políticas internas de cada una de las Entidades.

Los miembros de los Comités de Apoyo deben contar con el conocimiento o experiencia de acuerdo con la normativa especial aplicable y con los requisitos aprobados por la Junta Directiva, la Dirección Ejecutiva, o Presidencia Ejecutiva, la Alta Dirección u órgano equivalente.

## **SECCIÓN PRIMERA COMITÉ DE CRÉDITO**

### **Art. 47. Conformación del Comité de Créditos. BANCO CUSCATLAN DE EL SALVADOR, S.A.**

El Comité estará integrado por dos miembros de la Junta Directiva (o suplentes en caso no contar con la asistencia de los propietarios) y por el Director Ejecutivo, en ausencia de este, el Gerente de Riesgo Integral. Adicionalmente deberán estar presentes o representados: el Gerente Legal, el Gerente de Riesgo de Banca Empresas (coordinador del Comité), y los Gerentes de Negocios que presenten operaciones a consideración del Comité.

En el caso que requieran evaluarse casos de otras áreas podrán asistir las personas designadas para presentar la información al Comité.

A solicitud de la administración se podrá convocar a cualquier otro funcionario del Banco que se considere pertinente para apoyar al presente Comité.

### **Art. 48. Funciones del Comité de Crédito y Frecuencia de las reuniones.**

Es un órgano de apoyo a la Junta Directiva en la evaluación y aprobación de operaciones crediticias, según delegaciones autorizadas; asimismo, evalúa y recomienda en los casos de operaciones crediticias que corresponde a aprobación de Junta Directiva. La frecuencia con la que se reunirá es como mínimo dos veces al mes.

## **SECCIÓN SEGUNDA COMITÉ DE ACTIVOS Y PASIVOS**

### **Art. 49. Conformación del Comité de Activos y Pasivos. BANCO CUSCATLAN DE**

  
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.  
**APROBADO**

**27 ENE. 2021**

**JUNTA DIRECTIVA**



## **EL SALVADOR, S.A.**

El Comité se encuentra conformado por los siguientes miembros: Director Ejecutivo, Director de Operaciones y Tecnología, Gerentes de Unidades de Negocio, Finanzas, Tesorería, y un miembro de Junta Directiva.

### **Art. 50. Funciones y frecuencia de reuniones.**

Las principales funciones del Comité de Activos y Pasivos son las siguientes:

- a) Establecer los objetivos para la gestión de activos y pasivos en balance general,
- b) Asegurar que las estrategias para el manejo del balance estén alineadas con los objetivos establecidos por Junta Directiva,
- c) Analizar y monitorear las estrategias comerciales y el nivel de riesgo de liquidez,
- d) Coordinar con las áreas de negocio del Banco la aplicación de las políticas relacionadas al riesgo de liquidez;
- e) Analizar la posición de liquidez actual y proyectada;
- f) Establecer la metodología y cálculo de costo de fondos;
- g) Analizar y presentar los resultados de las pruebas de estrés;
- h) Decidir las acciones necesarias para la implementación de las acciones correctivas requeridas en escenarios de contingencia de liquidez;
- i) Formular las propuestas de acciones a seguir en caso de exceder los límites de exposición frente a los riesgos de mercado y liquidez;
- j) Analizar, aprobar y revisar al menos una vez al año la metodología para la medición de riesgo de mercado y liquidez.

Las frecuencias de las reuniones de este Comité serán mensuales o podrán ser convocadas cuando lo requiera algún miembro de Junta Directiva o de la Alta Gerencia.

## **TÍTULO V**

### **TRANSPARENCIA DE INFORMACIÓN.**

27 ENE. 2021

JUNTA DIRECTIVA

**Art. 51. Revelación y acceso a la información.**

Las entidades del Conglomerado Grupo Imperia Cuscatlán, fomentaran la transparencia y la confiabilidad en el suministro y acceso a la información, tanto para los clientes de las entidades, como para los accionistas, el regulador y el público en general.

El suministro de la información necesaria para el desempeño de las funciones del Conglomerado Grupo Imperia Cuscatlán, se caracterizará por lo siguiente:

- a) Que la información que generen las entidades del Conglomerado sea oportuna, accesible, suficiente, veraz, comparable y consistente.
- b) Que se difunda la información sobre las características de los productos y servicios que las entidades ofrezcan; e) Que se difunda la información financiera de las entidades, de los productos propios, los que administran y los servicios que ofrecen de conformidad a lo establecido en marco legal aplicable;
- c) Que se tengan los Lineamientos para la administración de información confidencial y la limitación al uso indebido de información de carácter no público.
- d) Que se difunda la información financiera de las entidades, de los productos propios, los que administran y los servicios que ofrecen de conformidad a lo establecido en marco legal aplicable;
- e) Que se tengan los Lineamientos para la administración de información confidencial y la limitación al uso indebido de información de carácter no público.

**Art. 52. Revelación de Información Financiera**

Los estados financieros auditados de las Entidades del CONGLOMERADO FINANCIERO GRUPO IMPERIA CUSCATLAN, constituyen información pública, y estarán disponibles en cualquier medio que la normativa legal vigente establezca. La información sobre la situación financiera de las Entidades del CONGLOMERADO FINANCIERO GRUPO IMPERIA CUSCATLAN y sus subsidiarias se prepara y presenta de conformidad con lo establecido en las normativas legales y contables aplicables.

**Art. 53. Información acerca de los productos y servicios de la Entidad.**

El *CONGLOMERADO FINANCIERO GRUPO IMPERIA CUSCATLAN*, y sus Entidades velarán para que la divulgación de información de los productos y servicios que ofrecen a sus clientes se realice en forma clara, precisa y veraz, de conformidad con lo dispuesto en la normativa legal aplicable.

**Art. 54. Confidencialidad de la información.**

Los funcionarios de las Entidades que conforman el *CONGLOMERADO FINANCIERO GRUPO IMPERIA CUSCATLAN* deben respetar y acatar las disposiciones internas referentes a la confidencialidad de la información. Toda información confidencial debe ser tratada con responsabilidad y discreción y únicamente para los fines legales correspondientes, ajustándose a la Legislación y normativa aplicable.

Los directivos, empleados, funcionarios y colaboradores de las entidades que conforman el *CONGLOMERADO FINANCIERO GRUPO IMPERIA CUSCATLAN*, deberán mantener la debida reserva sobre los documentos de trabajo y la información confidencial que esté a su cuidado. Por lo tanto, deberán controlar y evitar que en cualquiera de las Entidades se haga uso indebido de dicha información o que la misma sea conocida por personas que no tengan autorización para ello o no laboren en la respectiva área.

Asimismo, no podrán revelar ni transferir a otros empleados o a terceras personas las tecnologías, metodologías, "know how", y secretos industriales, comerciales o estratégicos que pertenezcan al *CONGLOMERADO FINANCIERO GRUPO IMPERIA CUSCATLAN*, sus clientes o proveedores, a los que haya tenido acceso con ocasión de su cargo. Igualmente, no obtendrán ni intentarán el acceso en forma ilegítima a información que represente secreto industrial, comercial o estratégico, sin perjuicio de la responsabilidad penal correspondiente.



## Actualización Marzo 2022

**Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A., tiene una fuerte y disciplinada Cultura de Administración de Riesgos y, como prioridad estratégica del Banco, es una responsabilidad compartida por todos los empleados.**

### **GOBIERNO CORPORATIVO EN LA GESTIÓN DE RIESGO**

Considerando que las Normas Técnicas de Gobierno Corporativo (NRP-17), establecen que el gobierno corporativo es el sistema por el cual las sociedades son administradas y controladas; es fundamental, esencial e imperativo que nuestra Junta Directiva ejerza una permanente labor de dirección y/o supervisión en el manejo, control y mitigación de los riesgos de la institución. Tal cometido, es realizado a través de los Comités de Junta Directiva, comités de apoyo y de la Unidad de Gestión Integral de Riesgos, con ello se asegura una adecuada gestión de los riesgos garantizándose que la toma de decisiones sea congruente con el apetito de riesgo de la institución. Particularmente, nuestra Junta Directiva recibe informes actualizados sobre los riesgos del Banco, aprueba las Políticas, Límites y Estrategias de Riesgo a seguir, participando activamente tanto en la aprobación como en el seguimiento de los mismos.

### **PRINCIPIOS FUNDAMENTALES EN LA GESTIÓN DE RIESGO**

- **Independencia de la supervisión de riesgos respecto a las líneas de negocio:** La gestión de riesgos es administrada por una fuerte, centralizada e independiente unidad de riesgos.
- **Cultura de Administración de Riesgos:** Existe una sólida y permanente cultura de gestión de riesgos en el Banco.
- **El Riesgo es Entendible, Medible y Controlable:** El Banco limita sus actividades a aquellas que conoce bien y donde se tiene la experiencia, recursos y la infraestructura suficiente para la administración efectiva de los riesgos.
- **Diversificación del Riesgo:** El Banco evita la excesiva concentración de los riesgos a través de una diversificada mezcla de negocios, productos y clientes.
- **Cumplimiento de Políticas y Procedimientos de Riesgos:** Establecidos como el marco normativo básico que regula la actividad y los procesos de riesgos, el cual incluye desde atribuciones para delegar a los funcionarios de riesgos hasta circulares que delimitan los procesos internos y márgenes de delegación.
- **Cumplimiento con la Normativa Local y Mejores Prácticas de Riesgos:** El Banco tiene un fuerte compromiso por el cumplimiento de la normativa local y la aplicabilidad de las mejores prácticas en materia de riesgo.

## **1. Comité de Auditoría**

Funciones: a) Velar por el cumplimiento de los acuerdos de la Junta General o su equivalente, según el sujeto del que se trate, de la Junta Directiva o su equivalente, y de las disposiciones de la Superintendencia del Sistema Financiero y del Banco Central de Reserva de El Salvador; b) Dar seguimiento a las observaciones que se formulen en los informes del Auditor Interno, del Auditor Externo, de la Superintendencia y de otras instituciones públicas (cuando corresponda), para corregirlas o para contribuir a su desvanecimiento; c) Informar con regularidad a la Junta Directiva del seguimiento a las observaciones de los informes listados en el literal anterior, d) Colaborar en el diseño y aplicación del Control Interno proponiendo las medidas correctivas pertinentes; e) Supervisar el cumplimiento del contrato de Auditoría Externa y monitorear el proceso de respuesta a las observaciones incluidas por el Auditor Externo en su carta de Gerencia; f) Opinar ante la Junta Directiva, sobre: i. Cualquier diferencia de criterio entre la gerencia y los Auditores Externos, respecto a políticas y prácticas contables; ii. El informe final de los Auditores Externos, especialmente en lo referente a las salvedades o cualquier calificación de la opinión; y iii. El análisis realizado desde el punto de vista técnico para contratar al mismo auditor para el período siguiente o de sustituirlo en su caso. g) Evaluar la labor de la Auditoría Interna, así como el cumplimiento de su plan anual de trabajo y demás obligaciones contenidas en las Normas Técnicas de Auditoría Interna para los Integrantes del Sistema Financiero; h) Proponer a la Junta Directiva y esta a su vez a la Junta General de Accionistas el nombramiento de los Auditores Externos y del Auditor Fiscal. En la contratación de los Auditores Externos deberá considerarse su independencia respecto de otros servicios profesionales proporcionados, tal como lo establece el artículo relativo a la incompatibilidad con otros servicios profesionales establecidos en las Normas Técnicas para la Prestación de Servicios de Auditoría Externa; i) Conocer y evaluar los procesos relacionados con información financiera y los sistemas de Control Interno de la Entidad; y j) Cerciorarse que los estados financieros intermedios y de cierre de ejercicio sean elaborados cumpliendo los lineamientos normativos.

## **2. Comité Integral de Riesgos**

Es un Comité vinculado directamente con la Junta Directiva y su objetivo es conocer las políticas y aprobar las metodologías para la gestión integral de los riesgos del Banco, dentro de sus funciones principales están:

- a) Aprobar lo siguiente:
  - i. Las metodologías para gestionar los distintos tipos de riesgos a los que se encuentra expuesta la entidad, así como sus eventuales modificaciones, asegurándose que la misma considere los riesgos relevantes de las actividades que realiza; y
  - ii. Las acciones correctivas propuestas por la Unidad de Riesgos y las áreas involucradas, así como los mecanismos para la implementación de las mismas, en el caso que exista desviación con respecto a los niveles o límites de exposición asumidos.
- b) Requerir y dar seguimiento a los planes correctivos para normalizar incumplimientos a los límites de exposición o deficiencias reportadas;
- c) Evaluar, avalar y proponer para aprobación de la Junta Directiva, al menos, lo siguiente:

- i. Las estrategias, políticas y manuales para la gestión integral de riesgos, así como las eventuales modificaciones que se realicen a los mismos;
  - ii. Los límites de tolerancia a la exposición a los distintos tipos de riesgos identificados por la entidad, acordes al apetito de riesgo de ésta; y
  - iii. Los casos o circunstancias especiales en los cuales se puedan exceder los límites de exposición, así como los controles especiales sobre dichas circunstancias.
- d) Informar a la Junta Directiva sobre los riesgos asumidos por la entidad, su evolución, sus efectos, en especial en los niveles patrimoniales y las necesidades adicionales de mitigación, así como sus acciones correctivas;
  - e) Informar a la Junta Directiva sobre las exposiciones, desviaciones y excepciones de los riesgos que son gestionados en la entidad; y
  - f) Informar a la Junta Directiva sobre el resultado de los informes elaborados por la Unidad de Riesgos.

### **3. Comité de Prevención de Lavado de Dinero y Activos y Financiamiento al Terrorismo.**

El propósito del comité es proporcionar una estructura de gobierno para la identificación, evaluación, seguimiento, control y presentación de informes de la Ley contra el Lavado de Dinero y Activos y de Financiamiento al Terrorismo, reglamento, Normativa e Instructivos relacionados al tema y prevención de riesgo y la implementación. Teniendo entre otras la responsabilidad de:

- a) Revisar y proponer mejoras, ejecución y comunicación del Manual de Prevención de Lavado de Dinero y Activos y de Financiamiento al Terrorismo, incluyendo el desarrollo y la implementación de manuales o los procedimientos, con apego al marco legal nacional;
- b) Revisar y recomendar la aprobación del Plan de trabajo anual de la Oficialía de Cumplimiento ante la Junta Directiva u Órgano equivalente;
- c) Promover y garantizar la independencia de la Oficialía de Cumplimiento de forma institucional;
- d) Promover la cultura de Prevención de Lavado de Dinero continua y la eficacia de los controles de riesgo de prevención de lavado de dinero en todas las áreas, entre otros.

### **4. Comités de Apoyo**

Los Comités de Apoyo son creados por lineamientos corporativos y no regulatorios, y su funcionabilidad sigue los lineamientos o políticas internas de la Entidad, según autorización de la Junta Directiva.

Los miembros de los Comités de Apoyo cuentan con el conocimiento o experiencia de acuerdo con la normativa especial aplicable y con los requisitos aprobados por la Dirección Ejecutiva o la Alta Gerencia.

### **5. Gestión por cada tipo de riesgo:**

El Proceso de la Gestión Integral de Riesgos dentro del Banco es dirigido por la Alta Gerencia y basado en Políticas y Metodologías internas y de acuerdo a la Normativa Local relacionada, estas contemplan su identificación, medición, monitoreo, mitigación y concientización hacia toda la organización, de tal forma que cada uno de los involucrados en las áreas especializadas, ejecuten sus actividades con el compromiso de cumplir lo definido para cada uno de los Riesgos a los que la Institución se enfrenta, a continuación un resumen de las más relevantes según cada Riesgo:

### **Riesgo de Crédito**

Es la posibilidad de pérdida debido al incumplimiento total o parcial de las obligaciones contractuales asumidas por parte de nuestros clientes para con el Banco.

La administración del riesgo de crédito se gestiona a través de las Políticas de Crédito y Procedimientos debidamente aprobadas por los funcionarios a cargo, Comité de Crédito y Junta Directiva, según aplique; dichas Políticas determinan los lineamientos que se deben considerar cuando un cliente presenta una solicitud, o es objeto de una oferta para adquirir productos de crédito, por tanto permiten definir el perfil de riesgo de los clientes, evaluar la capacidad de pago y récord crediticio de éstos, los niveles de endeudamiento al momento de contraer una obligación, así como el seguimiento adecuado para el repago a las exposiciones al riesgo de crédito.

Dependiendo del Segmento de mercado (Banca de Empresas o Banca de Personas), las Gerencias de Riesgo de Crédito establecen las políticas basadas en el Ciclo de Crédito, se cuentan con guías para la evaluación, manejo del riesgo, así como controles y herramientas apropiadas para medir y mitigar activamente los riesgos crediticios tomados por el Banco según el tipo de operación y de acuerdo a los límites y delegaciones aprobados por la Junta Directiva.

Para hacer frente a los créditos incobrables, se constituyen las reservas de saneamiento en cumplimiento a la normativa local. Adicionalmente, se cuenta con una metodología para la estimación de las pérdidas esperadas, cuyos resultados son revisados en Comité de Riesgos.

Para los segmentos de Banca de Empresas y Banca de Personas, dada su naturaleza, la primera línea de defensa es el Área de Negocios, quien mantiene el contacto directo con los clientes; la segunda línea de defensa es el Área de Riesgos Banca de Empresas y el Área de Riesgos Banca de Personas respectivamente, que realizan evaluaciones anuales de la situación financiera de sus clientes, para el caso de Banca Empresas y monitoreo constante del comportamiento del portafolio, para ambos segmentos; y, la tercera línea de defensa es la Auditoría Interna, quien ejecuta evaluaciones periódicas del proceso crediticio.

### **Riesgo Ambiental y Social**

Se ha diseñado e implementado un Sistema para la Gestión del Riesgo Ambiental y Social, con el fin de evaluar sistemáticamente los riesgos ambientales y sociales, y las oportunidades derivadas de las operaciones de los clientes de Banca Empresas, y gestionar su exposición a dicho riesgo.

### **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.



La gestión del riesgo de mercado se desarrolla de forma secuencial iniciando por la identificación de los factores de riesgo, es decir, determinando cuales agentes dependientes del mercado pueden tener impactos adversos en los portafolios debido a un desempeño inesperado de dichos factores o agentes.

A continuación, las principales mediciones con que el Banco Cuscatlán monitorea el riesgo de mercado, con el fin de determinar la pérdida potencial en un tiempo determinado según los límites definidos:

- a) Valor en Riesgo (VaR): entendiéndose este como un dato de pérdidas potenciales en circunstancias normales en un período temporal, que está incluido en un porcentaje determinado de las ocasiones, correspondiendo estadísticamente con el intervalo de confianza.
- b) Sensibilidad a la Tasa de Interés (DV01): Es la diferencia de precios de un instrumento cero cupón asociada a cambios en la tasa de descuento. Corresponde al cálculo en la valoración de un bono, debido a la baja en un punto básico en la tasa de interés.
- c) Exposición al Riesgo de Tasa de Interés (IRE): Se refiere a cambios inesperados en la tasa de interés que pueden alterar significativamente la rentabilidad y valor de mercado del capital. Mide el potencial impacto sobre los ingresos netos por intereses (INI), para las posiciones acumuladas, debido a cambios definidos en las tasas de interés, durante un período de tiempo específico.
- d) Límites de Inversión: Una vez al año, el área de Riesgos de Liquidez y Mercado, define los límites generales por emisor para Banco, tomando de referencia las calificaciones de riesgo, el Fondo Patrimonial de cada entidad y parámetros de tolerancia.

Existen límites y tolerancias relacionados con este riesgo, cuyas metodologías y cálculos están documentados en el Manual de Gestión de Riesgo de Liquidez y Mercado.

### **Riesgo de Liquidez**

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas por no disponer de los recursos suficientes para cumplir con las obligaciones asumidas y en costos excesivos que no permitan desarrollar el negocio en las condiciones previstas.

Las mediciones de Riesgo de Liquidez con que el Banco Cuscatlán monitorea los niveles de Liquidez y la composición de activos y pasivos líquidos son:

- a) Administración de Activos y Pasivos, o brechas de liquidez donde se comparan los flujos de vencimientos de activos y pasivos para el control de estos, con el fin de detectar dificultades de fondeo en la operación del banco.
- b) Índice Estructural de Liquidez, entendiéndose éste como la relación entre los activos más líquidos y los pasivos de exigibilidad en el corto plazo, con el fin de compararse contra la volatilidad de los depósitos.
- c) Indicadores de volatilidad y concentración de los depósitos, midiéndose a través de: la volatilidad de los depósitos como medida de la frecuencia e intensidad de los retiros



esperados en un horizonte de tiempo determinado, seguimiento a los niveles de concentración de los 25 mayores depositantes con respecto al total portafolio.

- d) Ratio de Cobertura de Liquidez, medida que tiene como objetivo asegurar que las instituciones financieras cuenten con un adecuado nivel de activos líquidos que pueden ser fácilmente convertidos en efectivo para hacer frente a sus necesidades de liquidez, en un horizonte de 30 días calendario
- e) Indicadores de alerta de liquidez como: cobertura, cumplimiento de reservas y dependencias de pasivos.
- f) Dependencia de las fuentes de fondeo respecto al total de activos de intermediación del Banco, con el fin de tomar las acciones de mitigación necesarias para evitar dependencias que puedan ocasionar presiones sobre los flujos de efectivo.
- g) Escenarios de estrés, prueba de tensión en base a los requerimientos especificados en el Anexo 2 de las “Normas Técnicas para la Gestión de Riesgo de Liquidez” (NRP-05) y un escenario de estrés propio.

Existen límites y tolerancias relacionados con este riesgo, cuyas metodologías y cálculos están documentados en el Manual de Gestión de Riesgo de Liquidez y Mercado.

Además, se cuenta con un Plan de Contingencia para la gestión de la liquidez que proporciona los lineamientos para enfrentar posibles deficiencias de liquidez.

### **Riesgo Operacional**

Es la posibilidad de incurrir en una pérdida debido a deficiencias o fallas en los sistemas de información, procesos, personas, controles internos, y/o eventos externos; así como, los riesgos: legal, fraude, tecnológico, estratégico.

Para esto Banco Cuscatlán S.A. y sus subsidiarias han implementado procesos y procedimientos para asegurar el cumplimiento con las regulaciones locales sobre el Riesgo Operacional, con el fin de establecer un marco consistente para la evaluación y comunicación de este riesgo, así como la efectividad del ambiente de control interno.

La gestión de riesgo operacional y su estructura de gobierno contiene tres líneas de defensa en los que se distribuyen diferentes responsabilidades, como sigue:

- **Primera Línea de Defensa:**

Las Unidades de Negocio junto con las Unidades de Soporte al Riesgo Operacional son dueños de sus riesgos operacionales y por ende el primer frente para el manejo de sus riesgos. Como dueñas de sus riesgos, son responsables de la mitigación de éstos por medio del desarrollo e implementación de sistemas de control interno, y verificando que estos controles están debidamente diseñados y operando efectivamente en línea con las guías de manejo de control de Banco Cuscatlán S.A. y sus subsidiarias

En resumen, las unidades de negocio son responsables del cumplimiento con lo normado en el “Manual de Gestión del Riesgo Operacional de Banco Cuscatlán S.A. y subsidiarias” y la normativa local vigente.

- **Segunda Línea de Defensa:**

El objetivo de la segunda línea de defensa es responsable de definir directrices (Estándares, Manuales, Políticas y Procedimientos) de riesgo y control para la Primera Línea de defensa y los gestiona y supervisa activamente en toda la entidad con el fin de proteger a la Institución de riesgos Operacionales, Regulatorios, Financieros, de reputación y mitigar riesgos emergentes.

Forman parte de la segunda línea de defensa: La Dirección Legal y Regulatoria, la Sub Gerencia de Cumplimiento Regulatorio y la Oficialía de Cumplimiento, y conforman el grupo de Gerencias Funcionales; que dan soporte sobre los temas legales o regulatorios que podrían afectar significativamente a Banco Cuscatlán S.A. y sus subsidiarias.

Riesgo Operacional como parte de la segunda línea de defensa es la encargada de establecer una gestión adecuada del riesgo, apoyar a las unidades en la implementación de esta, y fomentar que las áreas establezcan medidas correctivas sobre deficiencias en los procesos internos, de acuerdo con lo establecido en el “Manual de Gestión del Riesgo Operacional de Banco Cuscatlán S.A. y subsidiarias” y la normativa local vigente.

Se cuenta con un marco normativo para la Gestión de Riesgo Operacional, que evalúa, anticipa y mitiga los riesgos operacionales y su impacto en el negocio, para lo cual se apoya en herramientas definidas para la administración de estos riesgos, como lo son:

- a. Matrices de Control Gerencial (MCG)
- b. Indicadores Claves de Riesgo Operacional (KRI)
- c. Administración de Pérdidas Operativas y Base de datos Centralizada.
- d. Política de Prestación de Servicios por Terceros
- e. Evaluación de riesgos a Nuevas Iniciativas, entre otras.

Adicionalmente, dentro de Riesgo Operacional se encuentran las áreas de Continuidad del Negocio y Seguridad de la Información que administran los riesgos relacionados a sus áreas de competencia

**Continuidad del Negocio:**

Es la capacidad de una organización para continuar entregando productos o servicios a niveles predefinidos y aceptables después de un incidente disruptivo.

Para lograr que se cumplan estos objetivos se ha implementado un conjunto de controles; incluyendo la política, roles y responsabilidades en la continuidad de negocio para implementar la estructura organizacional, procedimientos y funciones que darán cumplimiento a la misma.

La “Política de Continuidad de Negocio” proporciona un marco detallado para la gestión y mitigación de eventos que ponen en riesgo la continuidad de la operación, de tal forma que se ejecute la recuperación de sus procesos críticos con el menor impacto a la operación, y toma como marco de referencia las normas ISO 22301 así como los requisitos regulatorios de la Continuidad de negocio en El Salvador, incluyendo las Normas Técnicas para el Sistema de la Gestión de Continuidad de negocio NRP-24 y todas la regulaciones vigentes.

La Política de Continuidad de Negocio en conjunto con los Estándares de Continuidad de Negocio proporciona un marco detallado para la gestión y mitigación de eventos que ponen en riesgo la continuidad de la Operación. También define la metodología y detalle de todos los elementos y requisitos mínimos para la Gestión de la Continuidad de Negocio en toda la organización:

- a) Roles y responsabilidades de los participantes en la gestión de continuidad del negocio.
- b) El análisis de impacto del negocio (BIA).
- c) Diseño y selección de estrategias de continuidad del negocio.
- d) Definición de planes de continuidad de negocio (BCP).
- e) Ejecución de pruebas de los planes de continuidad de negocio.
- f) Un plan de recuperación de desastres (DRP).
- g) Procedimientos para gestión de crisis.

La implantación efectiva de los Estándares facilita la recuperación de procesos críticos para:

- a) Minimizar los efectos de interrupciones al Negocio.
- b) Asegurar la continuidad del servicio y el apoyo a nuestros clientes.
- c) Mantener la capacidad de recuperación antes, durante y después de un evento de interrupción.

Con todo lo anterior Banco Cuscatlán busca mitigar los riesgos previos, durante y posteriores a un evento inesperado que afecte el normal funcionamiento de las operaciones y servicios de la Institución, con el menor impacto a la operación.

### **Seguridad de la Información:**

La información es un activo esencial para la Institución, el cual está expuesto a una amplia gama de amenazas y vulnerabilidades, por lo que necesita ser protegida adecuadamente en cada una de sus formas: impresa o escrita en un papel, almacenada electrónicamente, transmitida por correo o utilizando medios electrónicos, mostrada en películas o hablada en una conversación.

Por lo tanto, la aplicación de acciones y procedimientos de seguridad de la Información y de ciberseguridad constituyen la protección de la información de un amplio rango de amenazas para poder asegurar la continuidad del negocio, minimizar los riesgos de los negocios y maximizar el retorno de las inversiones y las oportunidades de negocio.

Para lograr que se cumplan los objetivos estratégicos de la Seguridad de la Información y Ciberseguridad se ha implementado un conjunto de controles; incluyendo políticas, procesos, procedimientos, estructuras organizacionales y funciones de software y hardware.

La “Política de Seguridad de la Información y Ciberseguridad” identifica los requisitos de protección de la información alineados con los objetivos de la Institución, a fin de garantizar

la disponibilidad, integridad y confidencialidad de la Información en todas las áreas, y toma como marco de referencia las normas ISO 27001 e ISO 27032 así como los requisitos de Seguridad de la Información regulatorios en El Salvador, incluyendo las Normas Técnicas para la Gestión de la Seguridad de la Información NRP-23 y todas las regulaciones vigentes.

La Política es la base para los “Estándares de Seguridad de la Información y Ciberseguridad”, en donde se establecen los requisitos mínimos para la administración en los siguientes rubros:

- a) Organización de la Seguridad de la Información
- b) Gestión de activos
- c) Seguridad de recursos humanos
- d) Seguridad física y ambiental
- e) Gestión de comunicaciones y operaciones
- f) Control de acceso
- g) Adquisición, desarrollo y mantenimiento de sistemas
- h) Gestión de Incidentes de Seguridad de la Información
- i) Gestión de continuidad del negocio
- j) Cumplimiento

Para ejecutar adecuadamente los controles que mitigan el riesgo de Seguridad de la Información y Ciberseguridad, cada Unidad de la Institución designa a un Oficial de Seguridad de la Información del área como responsable de velar el cumplimiento de las pruebas institucionales de Seguridad de la Información en su unidad.

Con todo lo anterior Banco Cuscatlán busca mitigar las pérdidas por riesgo en procesos, mejorar la reputación frente a Entes Regulatorios, Inversionistas, Clientes, así como una cultura de constante mejora en sistemas y procesos.

- **Tercera Línea de Defensa:**

Auditoría Interna es el tercer frente de defensa. Es un área independiente y objetiva, que mediante sus evaluaciones plantea mejoras en los procesos y operaciones de la entidad y, apoya a la Junta Directiva y a la Alta Gerencia con el cumplimiento de sus objetivos; aplicando un enfoque sistemático y disciplinado en la evaluación y mejora de la efectividad y eficiencia de los procesos de gestión de riesgos, control interno y gobierno corporativo.

### **Riesgo Reputacional**

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas debido al deterioro de imagen de la entidad, por incumplimiento de leyes, normas internas, Código de Buenas Prácticas de Gobierno Corporativo, Código de Conducta, Políticas de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo, entre otros.

Para la gestión integral del riesgo reputacional la institución cuenta con lineamientos que comprenden estándares, políticas y procedimientos necesarios que permiten proteger la reputación del Banco y de sus empleados de una forma adecuada, y dada la estructura, tamaño, negocios y recursos los lineamientos se aplican en las diferentes áreas.

No obstante lo anterior, en caso de que se materialicen demandas en contra del Banco, también se mitiga este riesgo mediante el control y monitoreo permanente y actualizado de los procesos legales iniciados en contra del Banco, reportaría que es presentada a las instancias pertinentes.

### **Riesgo de Cumplimiento**

Es el riesgo de que una actividad comercial no se realice conforme a los correspondientes reglamentos, políticas y procedimientos internos y normas éticas previstos por los organismos reguladores, clientes, inversionistas, empleados y demás partes interesadas.

Los siguientes, son subgrupos de Riesgo de Cumplimiento:

- **Riesgo regulatorio:** Se refiere al riesgo de que una actividad comercial no se lleve a cabo de conformidad con todos los requisitos regulatorios aplicables en los lugares donde opera el Conglomerado Financiero.
- **Riesgo de conducta:** Es un conjunto de riesgos derivados de acciones o comportamientos de los oficiales, directores, empleados del Banco y subsidiarias, o de la conducta de los negocios (directos o indirectos) y que no se apegan a los valores o principios del Banco y subsidiarias en términos de una conducta ética que presentan la posibilidad de causar un impacto adverso en las sociedades del Conglomerado Financiero, sus clientes o empleados.
- **Riesgo de privacidad:** Se define como el riesgo que surge del incumplimiento de:
  - Las leyes de privacidad aplicables, regulaciones, normas y expectativas regulatorias;
  - Las normas éticas u operacionales establecidas por el Código de Conducta u otras políticas, procedimientos, manuales, pautas del Banco y subsidiarias; o
  - Nuestra responsabilidad de tratar la información de identificación personal de nuestros clientes, empleados y otras partes interesadas.

### **Riesgo de Lavado de Dinero y de Financiamiento del Terrorismo**

En lo relativo a la gestión de los riesgos de lavado de dinero y de activos y de financiamiento al terrorismo, la Junta Directiva del Banco aprobó la Metodología para la Evaluación de Riesgos de PLD/FT y resultados de la cuantificación del Riesgo de la Entidad que se revisa anualmente. Además de aplicar lo establecido en las “Normas Técnicas para la Gestión de los Riesgos de Lavado de Dinero y de Activos, y de Financiamiento al Terrorismo”, (NRP-08).