

# ASESUISA Vida, S.A. Seguros de Personas

(Compañía salvadoreña de seguros, subsidiaria de Aseguradora Suiza Salvadoreña, S.A.)



## Balances Generales Intermedios (no auditados) 30 de junio de 2019 y 2018 (Expresado en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2019	2018
<b>Activos</b>			
Activos del giro:			
Caja y bancos		16,934.9	9,316.0
Efectos de cobro inmediato		262.2	268.5
Inversiones financieras (neto)	4	77,463.5	77,628.4
Cartera de préstamos (neto)	5	139.4	119.0
Primas por cobrar (neto)	6	14,274.9	7,795.4
Deudores por seguros y fianzas	7	290.7	1,083.4
		<u>109,365.7</u>	<u>96,210.7</u>
Otros activos:			
Diversos (neto)	17	1,965.7	3,112.9
<b>Total de activos</b>		<u>111,331.4</u>	<u>99,323.6</u>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>			
Pasivos del giro:			
Obligaciones con asegurados	8, 9 y 10	1,884.1	1,005.3
Obligaciones con entidades financieras	13	1.8	0.0
Sociedades acreedoras de seguros y fianzas	12	1,947.8	593.7
Obligaciones con intermediarios y agentes	14	1,938.5	1,683.6
		<u>5,772.3</u>	<u>3,282.6</u>
Otros pasivos:			
Cuentas por pagar		3,338.6	2,506.8
Provisiones		666.6	301.2
Diversos		6.9	6.0
		<u>4,012.1</u>	<u>2,814.0</u>
Reservas técnicas:			
Reservas matemáticas	11	49,588.3	48,038.9
Reservas de riesgos en curso	11	6,145.3	6,976.6
Reservas por siniestros	11	19,429.8	15,195.4
		<u>75,163.4</u>	<u>70,210.9</u>
<b>Total de pasivos</b>		<u>84,947.8</u>	<u>76,307.5</u>
Patrimonio:			
Capital social pagado		4,200.0	4,200.0
Reservas de capital, patrimonio restringido y resultados acumulados		22,183.6	18,816.1
<b>Total del patrimonio</b>		<u>26,383.6</u>	<u>23,016.1</u>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<u>111,331.4</u>	<u>99,323.6</u>

Firmado por:

Gonzalo Alberto Pérez Director	Juan Fernando Uribe Director	Joaquín Palomo Dêneke Director	Vincenzo Mauro Bizzarro Presidente Ejecutivo	Martín Ulises Dueñas Contador General
-----------------------------------	---------------------------------	-----------------------------------	---	--

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados intermedios (no auditados).

## Estados de Resultados Intermedios (no auditados) Por los periodos del 1 de enero al 30 de junio de 2019 y 2018 (Expresado en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2019	2018
<b>Ingresos de operación:</b>			
Primas netas de devoluciones y cancelaciones		49,238.6	32,664.4
Ingresos por decremento de reservas técnicas	11	3,491.7	3,395.6
Siniestros y gastos recuperados por reaseguros y reafianzamientos cedidos		7,361.3	7,517.5
Reembolsos de gastos por cesiones		884.2	671.2
Ingresos financieros y de inversiones		2,548.8	2,333.5
		<u>63,524.6</u>	<u>46,582.2</u>
<b>Costos de operaciones:</b>			
Siniestros		22,152.1	19,470.5
Primas cedidas por reaseguros y reafianzamientos		11,116.0	7,429.4
Gastos por incremento de reservas técnicas	11	12,249.3	3,419.2
Gastos de adquisición y conservación		12,800.5	11,988.9
		<u>58,317.9</u>	<u>42,308.0</u>
Reservas de saneamiento			
		96.4	118.9
		<u>58,414.3</u>	<u>42,426.9</u>
<b>Utilidad antes de gastos</b>		<u>5,110.3</u>	<u>4,155.3</u>
<b>Gastos de operación:</b>			
Gastos financieros y de inversión		36.4	28.7
Gastos de administración	16	1,969.4	2,034.2
		<u>2,005.8</u>	<u>2,062.9</u>
<b>Utilidad de operación</b>		3,104.5	2,092.4
Otros ingresos y gastos (neto)			
		2,025.1	1,993.6
<b>Utilidad antes de impuesto</b>		<u>5,129.6</u>	<u>4,086.0</u>
Impuesto sobre la renta			
		(1,350.1)	(1,001.0)
<b>Utilidad neta</b>		<u>3,779.5</u>	<u>3,085.0</u>

Firmado por:

Gonzalo Alberto Pérez Director	Juan Fernando Uribe Director	Joaquín Palomo Dêneke Director	Vincenzo Mauro Bizzarro Presidente Ejecutivo	Martín Ulises Dueñas Contador General
-----------------------------------	---------------------------------	-----------------------------------	---	--

Véanse notas que acompañan a los estados financieros intermedios (no auditados).

## Notas a los Estados Financieros Intermedios (no auditados) 30 de junio de 2019 y 2018 (Expresadas en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Las notas que se presentan son las que contienen los Estados Financieros sobre los que el auditor externo emitió un informe de revisión financiera.

### Nota (1) Operaciones

La actividad principal de la Aseguradora es la realización de operaciones de seguros de personas en todos sus ramos, reaseguros, y la inversión de las reservas de acuerdo a lo establecido por la Ley de Sociedades de Seguros. El mercado en el que opera es el ámbito nacional. La Aseguradora es subsidiaria de Aseguradora Suiza Salvadoreña, S.A., quien a su vez es subsidiaria de Suramericana, S.A. domiciliada en Colombia. Los estados financieros están expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América.

### Nota (2) Principales Políticas Contables

Las normas contables utilizadas para la preparación de estos estados financieros fueron emitidas por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador; 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 han sido preparados por ASESUISA Vida, S.A., Seguros de Personas, con base a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC, hoy incorporadas en las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF) y las Normas Contables de Sociedades de Seguros (NCS) vigentes, prevaleciendo la normativa regulatoria cuando haya conflicto con las NIC. Asimismo, la normativa contable regulatoria requiere que cuando las NIC presenten diferentes opciones para contabilizar un mismo evento, se adopte la más conservadora. En la nota (21) se presentan las principales diferencias entre las normas contables utilizadas y las NIIF.

Los requerimientos de presentación de estados financieros y notas, así como el contenido divulgativo del mismo, está establecido por la NCS 015, Normas para la Elaboración de Estados Financieros de las Sociedades de Seguros. ASESUISA Vida, S.A., Seguros de Personas, publica sus estados financieros con base a la NCS 016, Normas para la Publicación de Estados Financieros de las Sociedades de Seguros.

### b) Políticas obligatorias

En la preparación y elaboración de los estados financieros intermedios se han seguido las mismas políticas y métodos contables que se utilizaron en la preparación de los estados financieros anuales más recientes. Las políticas de obligatorio cumplimiento tratan sobre los temas siguientes:

- Inversiones financieras
- Provisión de intereses y suspensión de la provisión
- Activo fijo
- Reservas de saneamiento por activos de riesgo
- Indemnizaciones y retiro voluntario
- Préstamos vencidos
- Activos extraordinarios
- Transacciones en moneda extranjera
- Reservas de riesgos en curso
- Reservas matemáticas
- Intereses por pagar
- Inversiones accionarias
- Reconocimiento de ingresos
- Salvamentos y recuperaciones
- Reconocimiento de pérdida en préstamos
- Reservas y obligaciones por siniestros
- Gastos de adquisición y conservación de primas
- Provisión por riesgo país

### c) Uso de estimaciones contables en la preparación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración de la Aseguradora realice estimaciones y supuestos que afectan los importes registrados de ciertos activos y pasivos, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de los ingresos y gastos durante los periodos que se informan. Aunque estos estimados se basan en el mejor criterio de la Administración a la fecha de los estados financieros, los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

### Nota (3) Diversificación de inversiones

El patrimonio neto mínimo más las reservas técnicas y matemáticas constituyen la base para la inversión de la Aseguradora, las cuales deben estar respaldadas por el monto de las inversiones realizadas.

Al 30 de junio de 2019 y 2018, la Aseguradora mantiene inversiones por un monto de US\$110,354.2 y US\$98,655.4, respectivamente, de las cuales la inversión elegible de acuerdo con el Artículo 34 de la Ley de Sociedades de Seguros asciende a US\$109,139.7 y US\$98,168.0, respectivamente.

Las inversiones se encuentran diversificadas en los siguientes instrumentos y activos:

Clase de instrumento o activo	2019		2018	
	Monto invertido	Inversión Elegible	Monto invertido	Inversión Elegible
Títulos valores de renta fija	35,316.1	34,101.6	31,838.0	31,838.0
Depósitos de dinero	53,672.3	53,672.3	51,521.7	51,034.3
Préstamos con garantías de pólizas	132.6	132.6	112.8	112.8
Siniestros por cobrar por cesiones de seguro	3,670.3	3,670.3	7,182.0	7,182.0
Primas por cobrar				
Otros instrumentos de ofertas públicas	14,274.9	14,274.9	7,329.7	7,329.7
	<u>3,288.0</u>	<u>3,288.0</u>	<u>671.2</u>	<u>671.2</u>
<b>Totales</b>	<u>110,354.2</u>	<u>109,139.7</u>	<u>98,655.4</u>	<u>98,168.0</u>

A las fechas de referencia y durante los periodos reportados, la Aseguradora no presentó deficiencias de inversiones.

Al 30 de junio de 2019 y 2018, la Aseguradora no ha constituido reservas para sus carteras de inversiones financieras y de préstamos, debido a la calidad de sus activos de riesgo.

El movimiento de las provisiones sobre primas por cobrar en los periodos reportados se detalla a continuación:

Conceptos	Primas por Cobrar
Saldos al 31 de diciembre de 2017	382.5
Mas + Constitución de provisiones	117.8
Menos - Liberación de provisiones	(368.1)
Saldo al 30 de junio 2018	<u>132.2</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	125.5
Mas + Constitución de provisiones	96.4
Menos - Liberación de provisiones	(44.2)
Saldo al 30 de junio 2019	<u>177.7</u>

La tasa de cobertura es de 1.6% (1.7% en 2018).

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

Tasa de rendimiento promedio anual 1.9% (1.8% en 2018).

La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos (incluyendo intereses y comisiones) entre el saldo promedio de la cartera bruta de activos de los periodos reportados, para aquellas inversiones que generan rendimientos.

### Nota (4) Inversiones financieras

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

	2019	2018
Títulos valores negociables:		
Emitted por el Gobierno de El Salvador	29,015.4	28,049.0
Emitted por el Banco Central de Reserva	0.0	0.0
Emitted por sociedades salvadoreñas	0.0	666.6
Emitted por entidades extranjeras	6,300.7	9,392.7
Certificados de inversión	18,499.3	10,452.3
Bonos	0.0	5,645.4
Fondos de Titularización	738.00	106.6
Títulos valores no negociables:		
Depósitos en bancos	21,915.0	22,415.0
	76,468.4	76,727.6
Intereses provisionados	995.1	900.8
	<u>77,463.5</u>	<u>77,628.4</u>

Al 30 de junio de 2019 y 2018, la Aseguradora no mantiene provisiones para la cartera de inversiones, ni hubo movimiento en dichas provisiones.

La tasa de rendimiento promedio anual de la cartera de inversiones es del 1.9% (1.8% en 2018).

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

### Nota (5) Préstamos y sus Provisiones

La cartera de préstamos de la Aseguradora se detalla a continuación:

	2019	2018
Préstamos vigentes:		
Préstamos con garantía de pólizas	132.6	113.1
Intereses sobre préstamos	6.8	5.9
Cartera de préstamos	<u>139.4</u>	<u>119.0</u>

Al 30 de junio de 2019 y 2018, la Aseguradora no ha constituido provisión alguna debido a la calidad de sus préstamos.

Durante los períodos reportados al 30 de junio de 2019 y 2018 las provisiones no presentaron movimiento alguno.

Tasa de rendimiento promedio 2.9% (4.5% en el 2018).

La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos de la cartera de préstamos (incluidos los intereses y comisiones) entre el saldo promedio de la cartera bruta de préstamos por los períodos reportados.

Los préstamos con tasa de interés fija representan el 100% de la cartera de préstamos.

No hay intereses devengados por la cartera de préstamos y no reconocidos como resultados en los períodos reportados.

#### Nota (6) Primas por Cobrar

Este rubro se encuentra diversificado por ramos de operación y registra el importe de las primas pendientes de cobro, como se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por Seguros de Vida, Accidentes y Enfermedades	11,769.4	5,796.9
Otros seguros generales	787.0	1,136.8
Vencidas	<u>1,896.2</u>	<u>993.9</u>
	14,452.6	7,927.6
Menos - Provisión por primas por cobrar	<u>(177.7)</u>	<u>(132.2)</u>
Primas netas por cobrar	<u>14,274.9</u>	<u>7,795.4</u>

Al 30 de junio de 2019 y 2018, la Aseguradora cuenta con provisiones por primas por cobrar para cubrir eventuales pérdidas en la recuperación de las mismas. Dichas provisiones ascienden a US\$177.7 y US\$132.2, respectivamente.

El movimiento de las provisiones registradas durante los períodos reportados se resume a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al principio del período	125.5	382.5
Más Constitución de provisiones	96.4	117.8
Menos Liberación de provisiones	<u>(44.2)</u>	<u>(368.1)</u>
Saldo al final del período	<u>177.7</u>	<u>132.2</u>

#### Nota (7) Sociedades Deudoras de Seguros y Fianzas

Este saldo representa los derechos de la Aseguradora por diversas cesiones, como se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuenta por seguros y fianzas	1.4	12.6
Cuenta corriente por reaseguros y reafianzamientos	<u>289.3</u>	<u>1,070.8</u>
	<u>290.7</u>	<u>1,083.4</u>

#### Nota (8) Obligaciones por Siniestros

Al 30 de junio de 2019 y 2018, la Aseguradora tiene obligaciones en concepto de siniestros pendientes de pago por US\$34.7 y US\$13.4 conformados de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vida, accidentes y enfermedad	34.1	12.7
Otros seguros generales	<u>0.6</u>	<u>0.7</u>
	<u>34.7</u>	<u>13.4</u>

#### Nota (9) Depósitos por Operaciones de Seguros

Al 30 de junio de 2019 y 2018, la Aseguradora tiene depósitos a favor de sus asegurados por la suma de US\$161.9 y US\$143.2, respectivamente.

#### Nota (10) Otras Obligaciones con Asegurados

Al 30 de junio de 2019 y 2018, la Aseguradora registra a favor de sus asegurados, sumas resultantes de otras obligaciones derivadas de pólizas suscritas, por valor de US\$1,687.5 y US\$848.7, respectivamente, cuyo detalle es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Dividendos por pagar sobre pólizas	0.8	0.9
Dotales por pagar	61.9	52.4
Otras obligaciones	<u>1,624.8</u>	<u>795.4</u>
	<u>1,687.5</u>	<u>848.7</u>

#### Nota (11) Reservas Técnicas

Al 30 de junio de 2019 y 2018, las reservas de riesgos en curso, matemáticas y por siniestros constituidas por la Aseguradora para afrontar compromisos derivados de las pólizas de seguros en vigor ascienden a un total de US\$75,163.4 y US\$70,210.9, respectivamente. El movimiento registrado durante los períodos reportados en las cuentas de reservas técnicas, matemáticas y por siniestros se detalla a continuación:

Conceptos	Reservas matemáticas	Reservas de riesgos en curso	Reservas de siniestros	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	45,944.7	8,757.4	15,655.9	70,358.0
Más - Incrementos de reservas	2,324.0	280.0	815.2	3,419.2
Menos - Ajustes A-2000	(170.7)	-	-	(170.7)
Menos - Decrementos de reservas	(59.1)	(2,060.8)	(1,275.7)	(3,395.6)
Reserva Primabac	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>
Saldos al 30 de junio de 2018	<u>48,038.9</u>	<u>6,976.6</u>	<u>15,195.4</u>	<u>70,210.9</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	49,185.6	6,612.0	10,644.2	66,441.8
Más - Incrementos de reservas	1,211.4	345.8	10,692.1	12,249.3
Más - Ajustes A-2000	(36.0)	-	-	(36.0)
Menos - Decrementos de reservas	<u>(772.7)</u>	<u>(812.5)</u>	<u>(1,906.5)</u>	<u>(3,491.7)</u>
Saldos al 30 de junio de 2019	<u>49,588.3</u>	<u>6,145.3</u>	<u>19,429.8</u>	<u>75,163.4</u>

Al 30 de junio de 2019 la reserva del Producto Vida Ahorro asciende a US\$39,517.0 (US\$40,333.6 en 2018.). Con fecha 23 de febrero de 2015, para darle cumplimiento a las obligaciones originalmente contraídas por dicho producto, ASESUISA Vida, S.A. solicitó a la Superintendencia del Sistema Financiero la modificación de la Nota Técnica, específicamente en el capítulo de las reservas. Con fecha 4 de junio de 2015 la Superintendencia del Sistema Financiero aceptó el depósito de la modificación de la nota técnica del producto Vida Ahorro y la modificación del cálculo de las reservas técnicas para las coberturas básicas de Muerte y adicional de anticipo de capital por Invalidez Total y Permanente; no obstante para la cobertura del beneficio de devolución de primas pagadas por el asegurado, dicha Superintendencia considera que técnicamente son aceptables para determinar o cuantificar de mejor forma las obligaciones contractuales pero recomendó un tratamiento contable diferente; sin embargo, ASESUISA Vida, S.A. solicitó a la Superintendencia del Sistema Financiero una reconsideración en cuanto al tratamiento de las reservas de devolución, así como el otorgamiento de un plazo de dos años para completar las obligaciones contraídas por dicho producto a consecuencia de las modificaciones efectuadas a las Notas Técnicas antes mencionadas. Con fecha 12 de enero de 2016, dicha Superintendencia autorizó a la Aseguradora el Plan de Ajuste propuesto; como consecuencia del mismo, las reservas constituidas al 31 de diciembre de 2018, muestran razonablemente el monto de las obligaciones contraídas por la aseguradora.

Sin embargo, en relación al tratamiento contable, ésta reiteró su posición con respecto al tratamiento otorgado, por lo que en carta de fecha 20 de enero de 2016, ASESUISA Vida, S.A. expuso argumentos adicionales ante la Superintendencia y a su vez interpuso recurso de revisión con la finalidad de que revise y reconsidere el criterio sostenido tomando en cuenta los argumentos planteados. En el mes de julio de 2016 la Superintendencia autorizó a la Aseguradora clasificar dicha reserva como reserva técnica de Otros Productos de Vida, y registrarse en la cuenta contable 220109 Adicionales de Seguros de Vida, misma que fue registrada de conformidad a lo sugerido.

#### Nota (12) Sociedades Acreedoras de Seguros y Fianzas

Al 30 de junio de 2019 y 2018, la Aseguradora tiene registradas obligaciones que ascienden a US\$1,947.8 y US\$593.7, respectivamente, las cuales se encuentran distribuidas como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Obligaciones en cuenta corriente con sociedades de reaseguro	1,947.2	593.5
Obligaciones en cuentas corriente con sociedades por seguros	<u>0.6</u>	<u>0.2</u>
	<u>1,947.8</u>	<u>593.7</u>

#### Nota (13) Obligaciones con Instituciones Financieras

Al 30 de junio de 2019 y 2018, la Aseguradora tiene obligaciones con Instituciones Financieras por US\$1.8 y US\$0.0, respectivamente, las cuales se encuentran distribuidas de la siguiente manera:

#### Nota (14) Obligaciones con Intermediarios y Agentes

Al 30 de junio de 2019 y 2018, la Aseguradora tiene obligaciones con intermediarios y con agentes de seguros por US\$1,938.5 y US\$1,683.6, respectivamente, las cuales se encuentran distribuidas de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Obligaciones con intermediarios de seguros	812.4	635.8
Obligaciones con agentes	<u>1,126.1</u>	<u>1,047.8</u>
Total	<u>1,938.5</u>	<u>1,683.6</u>

#### Nota (15) Utilidad por Acción

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad por acción (en dólares)	<u>10.8</u>	<u>8.8</u>

El valor anterior ha sido calculado considerando la utilidad neta mostrada en el estado de resultados intermedios y un promedio de acciones en circulación de 350,000 para los períodos del 1 de enero al 30 de junio de 2019 y 2018.

#### Nota (16) Gastos de Administración

Los gastos de administración por los períodos del 1 de enero al 30 de junio de 2019 y 2018, se presentan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos de personal	876.9	771.7
De directores	10.5	7.7
Por servicios de terceros	565.0	686.8
Impuestos y contribuciones	432.5	440.0
Otros gastos de administración	<u>84.5</u>	<u>128.0</u>
Total	<u>1,969.4</u>	<u>2,034.2</u>

#### Nota (17) Diversos

Al 30 de junio de 2019 y 2018, la Aseguradora mantiene saldos netos por otros activos, cuya distribución se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pagos anticipados y cargos diferidos	331.9	1,751.5
Provisiones	1,318.1	111.4
Otros pasivos	<u>315.7</u>	<u>1,250.0</u>
Total	<u>1,965.7</u>	<u>3,112.9</u>

Con fecha veinte y seis de abril de dos mil dieciséis ASESUISA Vida suscribieron un contrato con la empresa CONSIG INTERNACIONAL LC para la prestación de servicios informáticos y licencia de uso de Software, el objeto del contrato es la implementación de una plataforma informática para el negocio de seguros.

En vista de incumplimientos y atrasos de parte del proveedor en cuanto al desarrollo e implementación del Sistema Informático, y en apego a lo estipulado en la cláusula decima primero, la cual establece que cuando existan disputas, desacuerdos o diferencias respecto al contrato estas se resolverán en forma amigable y en caso de no llevar a un acuerdo se someterá a un tribunal de arbitraje en El Salvador, ASESUISA y Filial con fecha seis de junio de 2018 inicio la primera fase de lo estipulado en dicho contrato. Los montos invertidos hasta el mes de junio de 2018 ascienden a US\$1,213.6, los cuales incluyen gastos de implementación y licencias.

Los valores incurridos para la implementación de dicho software fueron reconocidos como gastos al cierre del ejercicio 2018, mediante la constitución de una estimación por deterioro.

#### Nota (18) Personas Relacionadas

De acuerdo con el Artículo 27 de la Ley de Sociedades de Seguros, son personas relacionadas:

Las personas naturales que sean titulares del tres por ciento o más de las acciones de la sociedad de seguros, incluidas las acciones del cónyuge y parientes hasta el primer grado de consanguinidad.

También son personas relacionadas aquellas sociedades cuya propiedad se encuentre en las siguientes

1. En la que un accionista de la sociedad de seguros, su cónyuge y parientes dentro del primer grado de consanguinidad, sean titulares del tres por ciento o más de las acciones de la institución, y el diez por ciento o más de las acciones con derecho a voto de la Sociedad referida.

2. En las que un director o gerente de la sociedad de seguros, sus cónyuges y parientes dentro del primer grado de consanguinidad sean titulares del diez por ciento o más de las acciones con derecho a voto de la sociedad referida.

3. En las que dos o más directores o gerentes, sus cónyuges o parientes dentro del primer grado de consanguinidad, tengan en conjunto la titularidad del veinticinco por ciento o más de las acciones.

4. En la que los accionistas, directores o gerentes de una sociedad de seguros, sus cónyuges o parientes dentro del primer grado de consanguinidad, sean titulares en conjunto del diez por ciento o más de las acciones de la sociedad referida.

Asimismo, la Sociedad tiene saldos y transacciones con entidades miembros del grupo económico al cual pertenece la Aseguradora diferentes de los indicados en el Art. 27 de la Ley de Sociedades de Seguros, según se resume a continuación:

Saldos al 30 de junio:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas de activo:		
Cuentas por cobrar	13.1	23.6
Primas por cobrar	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>
Total	<u>13.1</u>	<u>23.6</u>
Cuentas de pasivo:		
Cuentas por pagar	135.4	305.9
Contratos de reaseguro	(176.6)	(212.0)
Reserva por siniestros reportados	10,199.4	9,126.2
Total	<u>10,158.2</u>	<u>9,220.1</u>

#### Nota (19) Créditos Relacionados

De conformidad al artículo 27 de la Ley de Sociedades de Seguros, las sociedades de seguros, así como sus filiales, no podrán tener en su cartera créditos otorgados a personas naturales o jurídicas vinculadas directa o indirectamente con la propiedad de la respectiva institución, ni adquirir valores emitidos por dicho monto no podrá exceder del 2% de los activos totales netos de reserva de saneamiento y depreciaciones de la sociedad de seguros.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas de gastos:		
Primas cedidas en operaciones de reaseguramiento	(87.7)	324.0
Siniestros	<u>(88.9)</u>	<u>536.5</u>
Total	<u>(176.6)</u>	<u>2,161.6</u>
Participación de gastos comunes entre compañías	<u>449.5</u>	<u>620.0</u>

La Aseguradora tiene la práctica de obtener estudios á exceder del 2% de los activos totales netos de reserva de saneamiento y depreciaciones de la sociedad de seguros.

Al 30 de junio de 2019 y 2018 la Aseguradora no tiene saldos en este concepto.

Durante los períodos reportados, la Aseguradora no otorgó créditos a partes relacionadas.

#### Nota (20) Requerimiento del Patrimonio Neto Mínimo

De conformidad con el Artículo 29 de la Ley de Sociedades de Seguros, las sociedades de seguros deben contar con un Patrimonio Neto Mínimo para cubrir obligaciones extraordinarias provocadas por desviaciones en la siniestralidad, en exceso de lo esperado estadísticamente. Esta medición financiera se calcula con base en las reglas establecidas en el Artículo 30 de la citada Ley.

Al 30 de junio de 2019 y 2018 el patrimonio neto mínimo de acuerdo a la Ley asciende a US\$17,506.1 y US\$14,730.9, respectivamente, por lo que la Aseguradora cumple con lo establecido en la Ley.

Durante los períodos reportados la Aseguradora cumplió con este requisito.

#### Nota (21) Sumario de Diferencias Significativas entre las Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Contables para Sociedades de Seguros Vigentes

La Administración de la Aseguradora ha establecido inicialmente las siguientes diferencias principales, con respecto a su giro de negocio, entre las Normas Internacionales de Información Financiera y las normas contables para seguros vigentes:

- Las inversiones se clasifican en títulos valores para conservarse hasta el vencimiento y títulos valores disponibles para la venta y se presentan al costo o valor de mercado, el menor. Las NIIF requieren que las inversiones se clasifiquen en las siguientes categorías: activos financieros a su valor razonable a través de pérdidas y ganancias; préstamos y cuentas por cobrar originados por la entidad; activos financieros disponibles para la venta; e inversiones mantenidas hasta el vencimiento. La clasificación de las inversiones es la base para determinar el método de valuación correspondiente. De igual manera, se requiere que la baja de un activo financiero que conlleve la obtención de un nuevo activo financiero, la entidad reconocerá el nuevo activo financiero al valor razonable. Además, no se están realizando todas las divulgaciones relacionadas con el uso de los instrumentos financieros, por ejemplo:
  - 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.
  - La información sobre la naturaleza de los riesgos administrados, tales como riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de moneda y riesgo de la tasa de interés.
  - Las NIIF requieren que debe revelarse información acerca de los valores razonables de cada clase o grupo de sus activos y pasivos de carácter financiero.

Las NIF establecen que la información financiera intermedia debe incluir además de información mínima, además del balance general y estado de resultados, el estado de flujos de efectivo y estado de cambios en el patrimonio. De igual manera, el balance general se presenta en forma comparativa con el balance general del período contable anual inmediato anterior.

Las provisiones para riesgo de crédito se establecen con base a normativa regulatoria vigente; conforme a las NIF, en la preparación de los estados financieros debe considerarse el perfil de los riesgos de crédito de la cartera, debiendo considerar variables como el comportamiento de la economía, tendencias históricas de la mora, localización geográfica, actividad económica, etc., para establecer reservas adecuadas a los riesgos de recuperación de estos préstamos. Las NIF sugieren que el análisis para el establecimiento de reservas se realice en base a los flujos de efectivo futuros aplicando las tasas históricas de pérdidas, incluyendo el valor presente por la realización de la garantía.

Las NIF requieren revelaciones adicionales sobre ciertos rubros de los estados financieros, así como la presentación del estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo en información financiera intermedia.

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

#### Nota (22) Indicadores de la Carga del Recurso Humano

Durante los periodos reportados, la Aseguradora ha mantenido un promedio (calculado con base en el número de empleados al final de cada mes dividido por seis) de 208 (200 en 2018) empleados según la planilla de salarios. De ese número, aproximadamente el 67.5% (64.5% en el 2018) pertenece a las áreas de producción y comercialización y el resto de 32.5% (35.5% en el 2018) pertenecen a las áreas de recursos humanos, administración y soporte.

#### Nota (23) Litigios Pendientes

Al 30 de junio de 2019 y 2018 la Aseguradora tiene en proceso los siguientes Litigios:

1. La Superintendencia de Competencia, el 26 de abril de 2013 notificó una resolución en contra de ASESUISA Vida, S.A., Seguros de Personas, mediante la cual se instruye de oficio un procedimiento administrativo sancionador. El 17 de abril de 2015 se emitió por parte de la Superintendencia de Competencia una resolución en la que se determinaba, además de otras Sociedades de Seguros investigadas, que ASESUISA Vida, S.A., Seguros de Personas, había incurrido en supuestas prácticas anticompetitivas y que por lo tanto se le sancionaba con una multa de US\$1,365.3. No estando de acuerdo con dicha resolución, ASESUISA Vida, S.A., Seguros de Personas, en fecha 28 de abril de 2015, presentó recurso de revisión ante la Superintendencia de Competencia; consecuentemente, en fecha 27 de mayo 2015, se emitió resolución por parte de esa Superintendencia, confirmando la resolución apelada y ordenando al pago de la multa. En razón de lo anterior y haciendo uso de sus derechos, ASESUISA Vida, S.A., Seguros de Personas, el día 5 de junio de 2015, presentó demanda ante la Honorable Sala de lo Contencioso Administrativo, solicitando además la suspensión provisional de los actos sobre los cuales se reclama, así como los que sean de su consecuencia.

El día 20 de noviembre del año 2015, la Honorable Sala de lo Contencioso Administrativo, resolvió admitir la demanda en contra del Consejo Directivo de la Superintendencia de Competencia, en contra de las resoluciones emitidas los días 17 de abril del 2014 y 27 de mayo de 2015; además, procedió a suspender inmediata y provisionalmente los efectos de ambas resoluciones; en consecuencia, mientras duren dichas diligencias no se podrá proceder a cobrar la multa interpuesta. Actualmente se encuentra pendiente de alegatos finales para emitir la sentencia definitiva. Al 30 junio de 2019, no se recibió ningún pronunciamiento por parte de la Superintendencia de Competencia.

2. Según notificación de fecha 3 de noviembre de 2014 con referencia 20001-NEX-0294-2014, la Dirección General de Impuestos Internos concedió audiencia a la Aseguradora para que manifieste de considerarlo pertinente su conformidad o no, sobre las conclusiones obtenidas en la auditoría fiscal efectuada al ejercicio tributario comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2011. Auditoría mediante la cual esa Dirección General estableció un impuesto pendiente de pago por la cantidad de US\$230.8. Presumiendo la misma una evasión no intencional, concedió a la Aseguradora el plazo establecido en la ley para aportar las pruebas idóneas para su descargo. A este respecto ASESUISA Vida presentó escrito mediante el cual informó y aportó las pruebas pertinentes de haber subsanado las observaciones efectuadas, también manifestaba su inconformidad con algunas de las observaciones. Como resultado de dicha fiscalización la Aseguradora reconoció en los resultados del ejercicio que finalizó al 31 de diciembre de 2014 un gasto no deducible por valor de US\$52.6. Al 31 de diciembre de 2015, el monto que se encuentra en proceso de resolución es por US\$165.2, y corresponde a la deducibilidad de Reservas de reclamos en trámite no reportados que la DGII no reconoce como gastos deducibles. Con fecha 04 de abril de 2015, ASESUISA Vida interpuso recurso de apelación ante el tribunal de apelaciones de los impuestos internos de aduanas, en contra de la resolución pronunciada por la unidad de audiencia y tasaciones (UAT) de la Dirección General de Impuestos futuros, a efecto de puntualizar las razones y derecho, en los que se fundamenta la inconformidad con la resolución pronunciada por la UAT. A este respecto el Tribunal de Apelaciones de los Impuestos Internos y de Aduanas con fecha 18 de diciembre de 2018 vista la resolución pronunciada por la Dirección General de Impuestos Internos (DGII) resolvió: Confirmar la resolución pronunciada por la DGII a nombre de ASESUISA Vida, S.A., Seguros de Personas por los montos y conceptos antes señalados. ASESUISA Vida con respecto a la resolución emitida por el Tribunal de Apelaciones de los Impuestos Internos y Aduanas, estando en los términos establecidos en la Ley y con fundamento en lo regulado en los artículos 26 y 27 de la Ley de la Jurisdicción Contencioso Administrativa con fecha 23 de enero de 2019 interpuso aviso de demanda ante el Juzgado Segundo de lo Contencioso Administrativo.

3. Con fecha 28 de marzo de 2017, en auto proveído por la Subdirección Integral de Grandes Contribuyentes, la Dirección General de Impuestos Internos otorgó audiencia y abrió a pruebas para expresar la conformidad o no con el resultado de la auditoría fiscal contenido en el informe de fecha 15 de marzo de 2017, relativo al impuesto sobre la renta correspondiente al ejercicio impositivo de 2014.

Mismo mediante el cual esa Dirección objetó gastos por constitución de Reservas Matemáticas por el valor de US\$5,348.6 y a su vez establece un Impuesto sobre la Renta complementario por la cantidad de US\$1,404.8, y sancionar a la aseguradora con una multa de \$351.2 en concepto de multa no intencional.

En consecuencia, ASESUISA VIDA, S.A. con fecha 4 de abril de 2017 expuso y presento pruebas contundentes por las cuales sustenta su inconformidad con el contenido del informe de auditoría. Con fecha 24 de octubre de 2017, la Dirección General de Impuestos internos, mediante la unidad de audiencia y tasaciones resolvió y emitió resolución en contra de ASESUISA Vida, razón por la cual con fecha 15 de noviembre de 2017 la aseguradora interpuso recurso de apelación ante el tribunal de apelaciones de los impuestos internos y aduanas contra la resolución emitida por la UAT. Con fecha 20 de marzo de 2019, se recibió resolución pronunciada por la DGII y de conformidad a la razones expresadas por la apelante el Tribunal de Apelación de los Impuestos Internos y Aduanas resolvió: Modifíquese la resolución pronunciada por la Dirección General de Impuestos Internos en el sentido siguiente: 1) Revocase: a) la determinación del Impuesto sobre la Renta por la cantidad de US\$1,404.8 y b) la multa por evasión no intencional por la cantidad de US\$351.2; 2) Ajustese la disminución de saldo a favor declarado en exceso determinado por la DGII por la cantidad de US\$104.6 el cual constituirá deuda tributaria y 3) Determinese excedente de Impuesto sobre la Renta a favor de la apelante por la cantidad de US\$ 95.1. La aseguradora con respecto a la resolución emitida por el Tribunal de Apelaciones de los Impuestos Internos y Aduanas, estando dentro de los términos establecidos en la Ley y con fundamento en lo regulado en los artículos 26 y 27 de la Ley de la Jurisdicción Contencioso Administrativa interpondrá aviso de demanda en los tribunales correspondientes.

#### Nota (24) Responsabilidades

Al 30 de junio de 2019 y 2018, el monto de las responsabilidades asumidas por la Aseguradora por los diferentes negocios de seguros directos y tomados, así como los montos retenidos a cargo de la misma se detallan a continuación:

	2019	2018
Responsabilidades por negocios de seguros directos y tomados	17,560,740.6	16,813,952.5
Menos:		
Responsabilidades cedidas y retrocedidas de seguros	(8,059,323.3)	(7,732,258.1)
Reservas matemáticas	(49,588.3)	(48,038.9)
	<u>9,451,828.9</u>	<u>9,033,655.4</u>

Las sumas retenidas tienen respaldo de contratos de exceso de pérdida operativa y catastrófica.

Dada la naturaleza de los seguros previsionales, los montos arriba indicados incluyen únicamente la parte que corresponde a la masa salarial declarada.

#### Nota (25) Información por Segmentos

La Aseguradora se dedica básicamente a prestar servicios de seguros de personas en El Salvador.

#### Nota (26) Reaseguros

Las reaseguradoras que respaldan los negocios de seguros de la Aseguradora al 30 de junio de 2019 y 2018 se detallan a continuación:

Reasegurador	Al 30 de junio de 2019		Al 30 de junio de 2018	
	Clase de contratos	Participación (%)	Clase de contratos	Participación (%)
Hannover Life Re	A	25	A	25
	F	30	F	30
	G	50	F	30
Münchener Rückversicherungs	A	50	A	50
	B	46	B	46
	C	46	C	46
	D	43	D	43
	F	50	F	50
Scor Global Life SE	A	12.5	A	12.5
	B	32	B	32
	C	32	C	32
	D	33.5	D	33.5
	F	10	F	10
Mapfre Re, Compañía de Reaseguro, S.A.	A	12.5	A	12.5
	B	22	B	22
	C	22	C	22
	D	23.5	D	23.5
	F	10	F	10
	G	50	F	10
RGA	E	100	E	100

Reasegurador	Al 30 de junio de 2019		Al 30 de junio de 2018						
	Clase de contratos	Participación (%)	Clase de contratos	Participación (%)					
Al 30 de junio 2019 A. Contrato de Vida Individual B. Cuota Parte de Vida Colectivo y Accidentes Personales Colectivo C. Cuota parte y Excedente de Temporal Decreciente (Deuda) D. Cuota parte de Gastos Médicos E. Cuota Parte de Bancaseguros F. Cuota Parte y Excedente Plan Vida Personal G. Cuota Parte Invalidez y Sobrevivencia - AFP Crecer	A B C D E F G	25 30 50	A B C D E F	25 30 30					
					Al 30 de junio 2018 A. Contrato de Vida Individual B. Cuota Parte de Vida Colectivo y Accidentes Personales Colectivo C. Cuota parte y Excedente de Temporal Decreciente (Deuda) D. Cuota parte de Gastos Médicos E. Cuota Parte de Bancaseguros F. Cuota Parte y Excedente Plan Vida Personal	A B C D E F	25 30 30	A B C D E F	25 30 30

#### Nota (27) Hechos Relevantes y Eventos Subsecuentes

Los hechos de mayor relevancia ocurridos durante los periodos que terminaron al 30 de junio de 2019 y 2018 se resumen a continuación:

1. En Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 18 de febrero de 2019 se acordó distribuir dividendos de US\$12.03 por acción por un total de US\$4,210.5

En Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 19 de febrero de 2018 se acordó distribuir dividendos de US\$18.05 por acción por un total de US\$6,315.8.

2. En cumplimiento con la Ley de Mercado de Valores, al 31 de marzo de 2019 y 2018 las clasificadoras de riesgo Zumma Ratings, S.A. de C.V., Fitch Ratings y Equilibrium, S.A. de C.V. han calificado a la Sociedad como emisor EAA+ (con perspectiva estable).

3. Seguro Previsional Rentas y Pensiones: Con fecha 31 de diciembre de 2018 la Administradora de Fondos de Pensiones AFP Crecer adjudicó a ASESUISA VIDA, S.A., Seguros de Personas el seguro de invalidez y sobrevivencia para los afiliados a dicha AFP, la vigencia del contrato es de un año contado a partir del 31 de diciembre de 2018 hasta el 31 de diciembre de 2019. La póliza de seguro dará cobertura a más de un millón y medio de afiliados.

#### Nota (28) Gestión Integral de Riesgos

En cumplimiento a la Norma NPB4-47 "Normas para la Gestión Integral de Riesgos de las Entidades Financieras" vigente a partir del 1 de marzo de 2011, la Junta Directiva celebrada el 11 de abril de 2012, aprobó los lineamientos, límites y políticas, así como la estructura necesaria para la administración integral de riesgos de la Aseguradora. Por sistema de gestión integral de riesgos, deberá entenderse el proceso estratégico realizado por toda la entidad, mediante el cual identifican, miden, controlan y monitorean los distintos tipos de riesgos a que se encuentran expuestas y las interrelaciones que surgen entre estos, para proveer una seguridad razonable en el logro de sus objetivos.

Los riesgos que se gestionan en la Aseguradora son los siguientes:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de mercado
- Riesgo de liquidez
- Riesgo operacional
- Riesgo legal
- Riesgo reputacional
- Riesgo técnico

Las acciones de la aseguradora frente a la gestión integral de riesgos se realizan mediante la contextualización, identificación, evaluación, cuantificación, tratamiento y monitoreo de los riesgos, a través de procedimientos, herramientas, políticas y metodologías que permiten apoyar el logro de los objetivos de la misma, y por ende la creación de valor. El perfil de riesgos al que está expuesta la aseguradora es informado a la Junta Directiva y la Alta Gerencia.



### INFORME DE REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA DIRIGIDO A LA ADMINISTRACIÓN DE ASESUISA VIDA, S.A. SEGUROS DE PERSONAS

Hemos revisado el balance general consolidado intermedio adjunto de ASESUISA Vida, S.A. Seguros de personas (en adelante "la Aseguradora") al 30 de junio de 2019 y el correspondiente estado de resultados por el período de seis meses que terminó en esa fecha y un resumen de políticas contables y otras notas explicativas. La Administración de la Aseguradora es responsable por la preparación y presentación razonable de esta información financiera intermedia consolidada de conformidad con las Normas Técnicas y Principios de Contabilidad descritos en la Nota 2.1. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia consolidada con base a nuestra revisión.

#### Alcance de la revisión

Efectuamos nuestra revisión de acuerdo a la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 "Revisión de Información Financiera Intermedia Desempeñada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión de información financiera intermedia consiste en indagaciones, principalmente con personas responsables por los asuntos financieros y de contabilidad, aplicando procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión es sustancialmente menos en el alcance que el requerido por las Normas Internacionales de Auditoría y, consecuentemente, no nos permite obtener seguridad que podríamos conocer todos los asuntos significativos que pudiera indentificarse en una auditoría, consecuentemente, no expresamos una opinión de auditoría.

#### Conclusión

Basados en nuestra revisión, ningún asunto llegó a nuestra atención que nos lleve a creer que la información intermedia consolidada adjunta no está preparada, para presentar, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ASESUISA Vida S.A. Seguros de personas al 30 de junio de 2019 y su desempeño financiero por el período de seis meses terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Técnicas y Principios de Contabilidad descritos en la Nota 2.1.

#### Base de contabilidad

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Contables de Seguros vigentes en El Salvador, las cuales son una base de contabilidad distinta a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Las diferencias principales entre la normativa utilizada se presentan en la nota (21) a los estados financieros; en consecuencia estos estados financieros deben ser leídos e interpretados con base a las políticas contables detalladas en la nota (2). Los estados financieros y sus notas se preparan de conformidad con la NCS 15 - Normas para la Elaboración de Estados Financieros de las Sociedades de Seguros; asimismo, la NCS 16 - Normas para la Publicación de Estados Financieros de las Sociedades de Seguros requiere que las notas que se publiquen sean un resumen de las notas que contienen los estados financieros auditados.

Ernst & Young El Salvador, S, A, de C.V.  
Registro No. 3412

René Alberto Arce Barahona  
Socio  
Registro No.1350



19 de julio de 2019  
Complejo World Trade Center  
Torre Futura 11-05,  
San Salvador, El Salvador

