ASSA Compañía de Seguros, S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

KPMG

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales
Estados de Resultados
Estados de Movimiento de Capital Contable
Estados de Flujo de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

Klynveld Peat Marwick Goerdeler, S.A.
Contadores Públicos y Auditores
Apartado Postal 1020
Guatemala, C.A.

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
ASSA Compañía de Seguros, S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de ASSA Compañía de Seguros, S.A. (en adelante la "Aseguradora"), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2019 y los estados de resultados, de movimiento de capital contable y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros, numeradas de la 1 a la 39 que incluyen un resumen de las políticas contables significativas. Estos estados financieros han sido preparados por la administración de la Aseguradora de acuerdo con el Manual de Instrucciones Contables para Empresas de Seguros emitido por la Junta Monetaria.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de ASSA Compañía de Seguros, S.A. al 31 de diciembre de 2019, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con el Manual de Instrucciones Contables para Empresas de Seguros emitido por la Junta Monetaria de la República de Guatemala, según se describe en las notas 2 y 3 a los estados financieros.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y las resoluciones emitidas por el Colegio de Contadores Públicos y Auditores de Guatemala para el sector financiero regulado. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *"Responsabilidades de los Auditores en la Auditoría de los Estados Financieros"* de nuestro informe. Somos independientes de la Aseguradora de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Guatemala y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asunto de Énfasis

Dirigimos la atención a las notas 2 y 3 a los estados financieros que describen la base contable utilizada en la preparación de los mismos. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con la base de contabilidad establecida en el Manual de Instrucciones Contables para Empresas de Seguros, la cual difiere en algunos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera, como se indica en la nota 39. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con este asunto.

(Continúa)

Klynveld Peat Marwick Goerdeler, S.A. es una sociedad anónima guatemalteca y firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza.

Responsabilidades de la Administración y de los Responsables del Gobierno de la Entidad en Relación con los Estados Financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con el Manual de Instrucciones Contables para Empresas de Seguros emitido por la Junta Monetaria, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Aseguradora para continuar como negocio en marcha, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la administración tiene intención de liquidar la Aseguradora o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Aseguradora.

Responsabilidades de los Auditores en la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga 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 y las resoluciones emitidas por el Colegio de Contadores Públicos y Auditores de Guatemala para el sector financiero regulado, detecte siempre una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman con base en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y las resoluciones emitidas por el Colegio de Contadores Públicos y Auditores de Guatemala para el sector financiero regulado, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

(Continúa)

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Aseguradora.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración del principio contable de negocio en marcha, y con base en la evidencia de auditoría obtenida concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Aseguradora para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Aseguradora deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de manera que logren la presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos en el transcurso de nuestra auditoría.

Lic. Vilma Monroy
Colegiado No. CPA – 231

Guatemala, 17 de febrero de 2020

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras expresadas en quetzales)

	2019 Q	2018 Q
Activo		
Inversiones (nota 4)	109,677,314	90,092,824
Disponibilidades (nota 5)	11,903,618	21,416,991
Primas por cobrar, neto (nota 6)	125,187,419	96,053,166
Instituciones de seguros (nota 7)	4,187,912	5,392,170
Deudores varios, neto (nota 8)	3,440,245	40,748,144
Bienes muebles, neto (nota 9)	1,599,603	1,789,315
Cargos diferidos, neto (nota 11)	19,296,588	12,766,526
	275,292,699	268,259,136
Pasivo y Capital Contable		
Reservas técnicas (nota 12)	41,113,882	33,459,359
Obligaciones contractuales pendientes de pago (nota 13)	1,826,972	3,229,307
Instituciones de seguros (nota 14)	66,645,827	71,559,924
Acreedores varios (nota 15)	73,189,669	47,367,710
Otros pasivos (nota 16)	9,169,136	8,288,656
Total del pasivo	191,945,486	163,904,956
Capital, reservas y utilidades (notas 4c, 17, 18 y 19)	83,347,213	104,354,180
Compromisos y contingencias (nota 36)		
	275,292,699	268,259,136
Cuentas de orden (nota 37)	209,227,397,381	198,219,059,129

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras expresadas en quetzales)

	2019 Q	2018 Q
Primas por seguro directo	405,251,058	339,194,929
Menos devoluciones y cancelaciones de primas	(195,272,195)	(181,915,964)
Primas directas netas (nota 20)	209,978,863	157,278,965
Más:		
Primas por reaseguro tomado local	2,182,265	2,966,272
Primas por reaseguro tomado del exterior	2,655,663	5,683,120
Menos devoluciones y cancelaciones de primas	(2,844,119)	(2,210,717)
Primas netas por reaseguro tomado	1,993,809	6,438,675
Total primas netas	211,972,672	163,717,640
Menos primas por reaseguro cedido (nota 21)	(161,961,886)	(123,548,795)
Primas netas de retención	50,010,786	40,168,845
Variaciones en reservas técnicas		
Menos variaciones gasto	(4,552,433)	(4,032,857)
Más variaciones producto	546,291	1,130,978
	(4,006,142)	(2,901,879)
Primas netas de retención devengadas	46,004,644	37,266,966
Costo de adquisición:		
Gastos de adquisición y renovación (nota 22)	(35,467,739)	(33,987,645)
Menos comisiones y participaciones por reaseguro cedido (nota 23)	37,331,854	33,636,067
Total costo de adquisición, neto	1,864,115	(351,578)
Siniestralidad:		
Gastos por obligaciones contractuales (nota 24)	(64,277,250)	(63,501,602)
Participación de reaseguradoras en salvamentos y recuperaciones	(153,349)	(194,119)
	(64,430,599)	(63,695,721)
Menos:		
Recuperaciones por reaseguro cedido (nota 25)	37,829,385	44,850,127
Salvamentos y recuperaciones	2,204,589	1,842,931
	40,033,974	46,693,058
Total gastos de siniestralidad, neto	(24,396,625)	(17,002,663)
Utilidad bruta en operaciones de seguros	23,472,134	19,912,725
Van	23,472,134	19,912,725

(Continúa)

Estados de Resultados

	2019 Q	2018 Q
Vienen	23,472,134	19,912,725
Gastos y productos de operación:		
Gastos de administración (nota 26)	(26,051,568)	(24,137,788)
Egresos por inversiones (nota 27)	(640,342)	(762,096)
Total de gastos	(26,691,910)	(24,899,884)
Menos:		
Derechos de emisión de pólizas, neto	7,409,242	5,656,722
Productos de inversiones (nota 28)	5,276,088	4,663,082
Total de productos	12,685,330	10,319,804
Total gastos y productos de operación	(14,006,580)	(14,580,080)
Utilidad en operación	9,465,554	5,332,645
Otros productos y gastos:		
Más otros productos (nota 29)	8,195,097	2,583,948
Menos otros gastos (nota 30)	(1,113,534)	(1,753,509)
Total otros productos y gastos	7,081,563	830,439
Utilidad neta en operación	16,547,117	6,163,084
Más productos de ejercicios anteriores (nota 31)	457,967	384,969
Menos gastos de ejercicios anteriores (nota 32)	(67,166)	(54,772)
Total productos y gastos de ejercicios anteriores	390,801	330,197
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	16,937,918	6,493,281
Impuesto sobre la renta (nota 33)	(2,247,159)	(933,064)
Utilidad neta	14,690,759	5,560,217

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Movimiento de Capital Contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras expresadas en quetzales)

	2019 Q	2018 Q
Capital social:		
Capital pagado (nota 17):		
Saldo al inicio y al final del año	48,955,800	48,955,800
Reservas de capital:		
Reserva legal (nota 3ñ):		
Saldo al inicio del año	6,624,277	6,346,266
Traslado de utilidades retenidas	734,538	278,011
Saldo al final del año	7,358,815	6,624,277
Otras reservas (nota 18):		
Reserva para otros fines:		
Saldo al inicio y al final del año	1,264,486	1,264,486
Reserva para eventualidades:		
Saldo al inicio y al final del año	147,182	147,182
	1,411,668	1,411,668
Revaluación de activos (notas 4c y 4e):		
Saldo al inicio del año	7,483,593	7,483,593
Disminución del monto revaluado aplicable a bienes inmuebles vendidos en el año	(4,497,726)	-
Saldo al final del año	2,985,867	7,483,593
Utilidades retenidas:		
Saldo al inicio del año	39,878,842	34,596,636
Utilidad neta	14,690,759	5,560,217
	54,569,601	40,156,853
Menos:		
Dividendos decretados (nota 19)	(31,200,000)	-
Traslado a reserva legal	(734,538)	(278,011)
	(31,934,538)	(278,011)
Saldo al final del año	22,635,063	39,878,842
Total capital contable	83,347,213	104,354,180

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Flujo de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras expresadas en quetzales)

	2019 Q	2018 Q
Flujos netos de actividades de operación		
Flujos netos técnico operacional		
Flujos de primas:		
Prima directa	186,970,395	149,434,442
Prima por reaseguro tomado	6,925,763	6,022,571
Prima cedida	(168,344,161)	(104,029,651)
	25,551,997	51,427,362
Flujos de siniestros y rentas		
Pago de siniestros:		
Siniestros directos	(63,426,011)	(53,915,365)
Siniestros por reaseguro tomado	(132,844)	(8,081,204)
Salvamentos de siniestros	2,051,240	1,648,811
Recuperación de siniestros a cargo del reasegurador	39,390,474	42,763,604
	(22,117,141)	(17,584,154)
Flujos de intermediación:		
Comisiones por seguros directos	(11,292,505)	(9,991,195)
Comisiones por reaseguro tomado	(86,768)	(363)
Comisiones por reaseguro cedido	37,331,854	33,636,067
Otros gastos de adquisición	(23,493,550)	(23,136,283)
	2,459,031	508,226
Otros	1,372,164	267,237
Flujos netos técnico operacional	7,266,051	34,618,671
Flujos netos de inversiones financieras e inmobiliarias		
Flujos de inversiones financieras:		
Instrumentos de renta fija (inversiones)	4,635,746	3,900,985
Otros de inversiones financieras e inmobiliarias	4,833,850	1,464
Flujos netos de inversiones financieras e inmobiliarias	9,469,596	3,902,449
Gastos de administración	(25,808,406)	(24,170,223)
Van	(9,072,759)	14,350,897

(Continúa)

Estados de Flujo de Efectivo

	2019 Q	2018 Q
Vienen	(9,072,759)	14,350,897
Flujos netos técnico no operacional		
Impuestos	680,858	131,691
Deudores varios	37,329,306	(303,936)
Acreedores varios	(5,529,980)	26,383,635
Otros productos	1,731,680	1,301,807
Otros gastos	(7,713,683)	(3,454,402)
Flujos netos técnico no operacional	26,498,181	24,058,795
Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de operación	17,425,422	38,409,692
Flujos netos de actividades de inversión		
Flujos netos por la compra y venta de inversiones financieras:		
Flujos netos de instrumentos de renta fija	(1,826,268)	964,154
Flujos netos por la compra y venta de bienes muebles	(522,470)	(1,776,124)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	(2,348,738)	(811,970)
Flujos netos de actividades de financiación		
Dividendos pagados	(2,496,000)	-
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiación	(2,496,000)	-
Flujos de efectivo netos del año	12,580,684	37,597,722
Saldo inicial de disponibilidades y equivalentes de efectivo	80,770,080	43,172,358
Saldo final de disponibilidades y equivalentes de efectivo	93,350,764	80,770,080

Información Complementaria

1. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019 se decretaron dividendos por Q31,200,000 y a la fecha de reporte se encuentran pendientes de pago Q28,704,000 registrados en el rubro de acreedores varios (ver nota 19).

(Continúa)

Estados de Flujo de Efectivo

Información Complementaria (continuación)

2. Las disponibilidades y equivalentes de efectivo se integran de la siguiente forma:

	31 de diciembre	
	2019	**2018**
	Q	**Q**
Disponibilidades (nota 5)	11,903,618	21,416,991
Depósitos a plazo y en cuentas de ahorro en moneda nacional (nota 4)	45,472,311	45,800,000
Depósitos a plazo y en cuentas de ahorro en moneda extranjera (nota 4)	35,974,835	13,553,089
	93,350,764	80,770,080

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

1 Constitución y Operaciones

ASSA Compañía de Seguros, S.A. (la "Aseguradora") fue constituida bajo las leyes de la República de Guatemala el 30 de diciembre de 1966 para operar por tiempo indefinido. El 30 de marzo de 2017 se realizó la inscripción definitiva de la modificación de denominación social de AIG Seguros Guatemala, S.A. a ASSA Compañía de Seguros, S.A. efectuada según escritura pública No. 3 del 2 de marzo de 2017. Esta modificación a la escritura constitutiva de la Aseguradora fue autorizada por la Junta Monetaria mediante resolución JM-16-2017 del 8 de febrero de 2017.

Su principal actividad consiste en realizar operaciones de seguros y reaseguro en cualquiera de sus formas y fases de conformidad con el Decreto Número 25-2010 del Congreso de la República de Guatemala que corresponde a la "Ley de la Actividad Aseguradora", comprendiendo todos los ramos del seguro; y también puede realizar operaciones de coaseguro.

La Aseguradora tiene ubicadas sus oficinas centrales en la 7ª avenida 12-23 zona 9, Edificio Etisa, tercer nivel, ciudad de Guatemala.

La entidad ASSA Compañía Tenedora, S.A. constituida en la República de Panamá es propietaria de la Aseguradora en un 99.99%.

En marzo de 2013 la Aseguradora adquirió una entidad hondureña bajo la figura legal de sucursal. La transacción de adquisición fue autorizada mediante Resolución No. 1055-2012 emitida por la Superintendencia de Bancos de Guatemala el 20 de abril de 2012 y por la Resolución No. 514-12/2012 del Directorio del Banco Central de Honduras el 6 de diciembre de 2012. Derivado de la suscripción en agosto de 2018 de un convenio privado de cesión de negocio, la Sucursal en Honduras operó hasta el 30 de septiembre de 2019, realizándose en esa fecha la cesión, traspaso y entrega de todos los activos y pasivos de la Sucursal de conformidad con lo establecido en el convenio suscrito por la Aseguradora (ver nota 8). El proceso de cesión de la totalidad de activos y pasivos fue aprobado por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de Honduras según Resolución GES No. 581/11-07-2019. La administración de la Aseguradora está gestionando ante las autoridades correspondientes de la República de Honduras la cancelación de la licencia y el cierre de la Sucursal.

2 Bases de Preparación

a Base de Contabilidad

Las políticas contables utilizadas para la preparación y presentación de información financiera están de acuerdo, en todos sus aspectos importantes, con la práctica general en la actividad de seguros regulada en Guatemala y con el Manual de Instrucciones Contables para Empresas de Seguros (MIC) aprobado por la Resolución de Junta Monetaria JM-141-2010.

Notas a los Estados Financieros

El MIC tiene como objetivo normar el registro contable de las actividades de las entidades aseguradoras sujetas a la vigilancia e inspección de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

Adicionalmente, estas políticas contables e informes deben regirse por la Ley de la Actividad Aseguradora, Código de Comercio, Ley de Bancos y Grupos Financieros, Ley Monetaria, Ley de Supervisión Financiera, Ley contra el Lavado de Dinero u Otros Activos, Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo y otras leyes aplicables a su actividad, así como por las disposiciones de la Junta Monetaria y de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

b Base de Medición

Los activos y pasivos se presentan al costo, con excepción de algunas inversiones en valores del Estado de Guatemala que se presentan al costo amortizado.

c Moneda de Presentación

Los estados financieros están expresados en quetzales (Q), la moneda de curso legal en Guatemala. Al 31 de diciembre de 2019 los tipos de cambio de referencia del Banco de Guatemala y del mercado bancario de divisas estaban alrededor de Q7.70 = US$1.00 (Q7.74 = US$1.00 en 2018).

d Estimaciones Contables

En la preparación de los estados financieros se han efectuado ciertas estimaciones y supuestos relacionados para informar sobre los activos, pasivos, resultados y la revelación de pasivos contingentes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y supuestos.

3 Políticas Contables Significativas

La información adjunta contenida en los estados financieros y sus notas ha sido preparada y es responsabilidad de la administración de la Aseguradora.

Las políticas contables que se resumen a continuación se aplicaron en la preparación y presentación de estos estados financieros. Estas políticas contables difieren de las normas internacionales de información financiera (NIIF) principalmente en lo que se resume en la nota 39.

a Equivalentes de Efectivo

Se consideran equivalentes de efectivo las inversiones en depósitos a plazo y en cuentas de ahorro con entidades bancarias, ya que son fácilmente convertibles en efectivo.

b Inversiones

El portafolio de inversiones comprende:

Notas a los Estados Financieros

3 Políticas Contables Significativas (continuación)

i. Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se registran al costo de adquisición, y algunas inversiones en valores del Estado se registran al costo amortizado.

ii. Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones que la Aseguradora efectúe en capital de entidades privadas o mixtas se reconocen utilizando el método de costo.

iii. Préstamos

Las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Bancos de Guatemala permiten a las aseguradoras otorgar a los asegurados, préstamos con garantía de los valores de rescate de las pólizas. Los préstamos concedidos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, menos la estimación para préstamos de dudosa recuperación, si hubiera.

iv. Bienes Inmuebles

Los bienes inmuebles (terrenos y edificios) se registran a su valor revaluado. El monto revaluado se registra con abono al capital contable en la cuenta revaluación de activos. La revaluación de activos es una práctica permitida por las leyes y disposiciones que regulan el funcionamiento de la Aseguradora. La cuenta revaluación de activos en el capital contable se disminuye con el valor de la revaluación al enajenarse el bien.

Las instalaciones, renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los desembolsos por reparaciones y mantenimiento que no alargan la vida útil de estos activos se reconocen como gasto en los resultados del año.

La depreciación de los bienes inmuebles (excepto terrenos) que corresponde al 5% anual se carga directamente al resultado del año.

v. Depósitos

Los depósitos comprenden depósitos de ahorro y depósitos a plazo en entidades bancarias.

c Primas por Cobrar

De acuerdo con el MIC, las primas por cobrar representan el importe de las primas pendientes de cobro por pólizas de seguros de vida, de seguros de accidentes y enfermedades, de seguros de daños y de seguros de caución, que han sido emitidas o renovadas por la Aseguradora y de endosos o certificados que impliquen cobro.

Notas a los Estados Financieros

3 Políticas Contables Significativas (continuación)

Mensualmente para el reconocimiento de pérdidas por las primas por cobrar con antigüedad de más de cuarenta y cinco (45) días para los ramos de daños, de vida planes colectivos y de gastos médicos, la Aseguradora optó por el procedimiento de constitución de reserva aprobado por la Superintendencia de Bancos.

En los casos que la póliza está compuesta por varios endosos y/o certificados específicos, para efectos de la determinación de esta reserva se considera únicamente el saldo del endoso y/o certificado específico con antigüedad de más de 45 días y no el saldo total pendiente de cobro de la póliza.

El monto de la reserva para las primas por cobrar se determina considerando lo siguiente: 1) el total de primas o fracciones de primas por cobrar con más de cuarenta y cinco (45) días (corridos) de vencidas; menos: 2) el porcentaje de prima cedida en reaseguro aplicado sobre el saldo determinado en el punto 1); 3) el porcentaje promedio de comisión de agentes vendedores aplicado sobre el saldo determinado en el punto 1); 4) la reserva técnica constituida en el ejercicio sobre la parte retenida por la Aseguradora; más: 5) el porcentaje de comisión de reaseguro cedido aplicado sobre el importe de prima cedida de reaseguro determinada en el punto 2). El importe de la reserva se contabiliza en resultados con abono a la cuenta de estimación para cuentas de recuperación dudosa por primas por cobrar.

d Estimaciones para Cuentas de Recuperación Dudosa

La Aseguradora registra provisiones para cubrir los saldos de primas por cobrar, préstamos, agentes de seguros y otros deudores, que se consideran de difícil recuperación. La provisión se constituye con cargo a los resultados del año. Los saldos que se consideran incobrables se cargan a la provisión, la cual se incrementa durante el año con el valor de los saldos que se consideran de recuperación dudosa y/o con el monto de reserva estimado para cubrir el requerimiento regulatorio sobre las primas por cobrar con más de cuarenta y cinco (45) días de vencidas.

e Bienes Muebles

i. Activos Adquiridos

Los bienes muebles se presentan al costo de adquisición.

ii. Desembolsos Posteriores a la Adquisición

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los desembolsos por reparaciones y mantenimiento que no alargan la vida útil de los activos se reconocen como gasto en los resultados del año.

Notas a los Estados Financieros

3 Políticas Contables Significativas (continuación)

iii. Depreciación

Los bienes muebles se deprecian por el método de línea recta, utilizando tasas basadas en los porcentajes establecidos fiscalmente. El gasto por depreciación se registra en los resultados del año.

Los porcentajes anuales de depreciación utilizados son los siguientes:

	%
Equipo de cómputo	33.33
Mobiliario y equipo	20.00
Vehículos	20.00
Otros bienes muebles	10.00

Los activos totalmente depreciados se rebajan de las respectivas cuentas de costo y depreciación acumulada y se controlan en cuentas de orden.

f Operaciones con Sucursal

Las operaciones entre la Aseguradora y su Sucursal en Honduras se registran en el rubro de "Deudores Varios" de conformidad con lo establecido por el MIC y las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Guatemala. El saldo representa los fondos en poder de esta Sucursal, que mantiene operaciones y registros independientes a los de la Aseguradora.

g Inventario de Salvamentos

En caso de liquidación de una pérdida, el salvamento o cualquier recuperación pasarán a ser propiedad de la Aseguradora. Se reconoce el activo cuando se recibe la cesión de derechos del bien recuperado y se contabiliza al valor estimado del bien cuando se recupera. Asimismo, se contabiliza una cuenta regularizadora de activo por un monto equivalente al valor estimado de tales activos.

h Operaciones con Reaseguradoras

Las cuentas por cobrar a reaseguradoras se originan por los siniestros ocurridos en los cuales la Aseguradora asume la responsabilidad de la indemnización a favor del asegurado, registrando una cuenta por cobrar a las reaseguradoras sobre la base del porcentaje de riesgo cedido con abono al rubro de recuperaciones por reaseguro cedido que se presenta en el estado de resultados.

Las cuentas por pagar a reaseguradoras se originan por la cesión de primas emitidas que se efectúa con base en la evaluación del riesgo asumido, el cual es determinado por la Aseguradora con consentimiento del reasegurador.

Notas a los Estados Financieros

3 Políticas Contables Significativas (continuación)

Estas cuentas por pagar se reconocen cada vez que se emite una póliza, registrándose simultáneamente un cargo al rubro de primas por reaseguro cedido en el estado de resultados con abono a las cuentas corrientes acreedoras de reaseguro que forman parte del balance general; teniendo como sustento de estas transacciones un contrato o nota de cobertura firmado con el reasegurador.

i Reservas Técnicas

En resolución de Junta Monetaria JM-3-2011 se aprobó el Reglamento para la Constitución, Valuación e Inversión de las Reservas Técnicas de Aseguradoras y de Reaseguradoras. Este reglamento tiene por objeto normar los aspectos relacionados con la constitución, valuación e inversión de las reservas técnicas de las aseguradoras y las reaseguradoras.

Las reservas técnicas se calculan con base a lo que determina la ley respectiva. Las reservas técnicas se liberan y constituyen mensualmente, excepto las reservas para riesgos catastróficos y las reservas para seguros de vida. El efecto neto constituye una variación favorable o desfavorable que forma parte de los resultados del año.

j Inversión de las Reservas Técnicas de Aseguradoras y de Reaseguradoras

De acuerdo con el Decreto Número 25-2010 "Ley de la Actividad Aseguradora" y la Resolución de Junta Monetaria JM-3-2011 “Reglamento para la constitución, valuación e inversión de las reservas técnicas de aseguradoras y de reaseguradoras”, las reservas técnicas tienen que estar invertidas en todo momento, en la moneda correspondiente, en los activos y dentro de los límites establecidos en el artículo 11 del Anexo a la Resolución JM-3-2011.

k Siniestros Pendientes de Liquidación

Las obligaciones por siniestros pendientes de liquidación, por reclamos aceptados en seguros de daños, accidentes personales y de caución se contabilizan conforme las estimaciones del monto de la indemnización a pagar. Las obligaciones por reclamos aceptados en seguros de vida se registran conforme las coberturas según el tipo de siniestro.

El gasto por siniestro y la obligación correspondiente se registran cuando se recibe por escrito el aviso de la ocurrencia del siniestro por parte del asegurado, independientemente de la fecha de ocurrencia del siniestro.

Al final de cada ejercicio contable la Aseguradora registra una estimación correspondiente a los siniestros pendientes ocurridos y no reportados de cada uno de los tipos de seguros del ramo de daños.

Notas a los Estados Financieros

3 Políticas Contables Significativas (continuación)

Esta estimación se establece con el importe obtenido de aplicar un porcentaje al total de los siniestros retenidos correspondientes al final de cada ejercicio contable. Este porcentaje corresponde al promedio que representen en los últimos tres (3) años, los siniestros netos ocurridos y no reportados respecto a los siniestros netos retenidos de cada uno de esos años. De este cálculo se deducen los siniestros ocurridos por eventos catastróficos que representan un valor atípico en la serie estadística.

De conformidad con el MIC, las obligaciones por siniestros pendientes de liquidación se registran y se presentan dentro del rubro de reservas técnicas.

l Obligaciones Contractuales

Las obligaciones contractuales por reclamos aceptados en seguros de daños, vida y accidentes personales se registran conforme las coberturas pactadas en la póliza de seguro, según el tipo de siniestro.

m Otras Provisiones

Se reconoce una provisión cuando se tiene una obligación legal o implícita como resultado de acontecimientos pasados y es probable que requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada se aproxima a su valor de cancelación, no obstante puede diferir del monto definitivo.

n Indemnizaciones Laborales

De acuerdo con las Leyes de Guatemala, los patronos tienen la obligación de pagar a sus empleados y trabajadores en caso de despido injustificado, indemnización equivalente al sueldo de un mes por cada año trabajado a su servicio o a sus beneficiarios en caso de muerte, conforme lo establecido por el artículo 85 inciso a) del Código de Trabajo.

La política de la Aseguradora se apega a lo estipulado por el Código de Trabajo.

Se contabiliza una provisión con base en los sueldos pagados en el año para cubrir el pago de indemnizaciones laborales. El incremento a la provisión se constituye con cargo a los resultados del año y los pagos de indemnización se cargan contra la provisión registrada para el efecto.

ñ Reserva Legal

De acuerdo con los artículos 36 y 37 del Código de Comercio de Guatemala, toda sociedad deberá separar anualmente como mínimo el cinco por ciento (5%) de la utilidad neta contable de cada ejercicio para formar la reserva legal.

Notas a los Estados Financieros

3 Políticas Contables Significativas (continuación)

Esta no podrá ser distribuida en forma alguna entre los accionistas sino hasta la liquidación de la sociedad. Sin embargo, anualmente podrá capitalizarse el excedente del cinco por ciento (5%) de la misma cuando la reserva legal anual exceda el quince por ciento (15%) del capital pagado al cierre del ejercicio inmediato anterior, sin perjuicio de seguir reservando el cinco por ciento (5%) anual mencionado anteriormente. Se contabiliza el 5% de la utilidad neta del año corriente.

o Otras Reservas

Las otras reservas se utilizan para registrar las reservas que se constituyan de las utilidades netas, de conformidad con las disposiciones de los órganos competentes de la Aseguradora o porque sus documentos constitutivos así lo dispongan.

p Dividendos Decretados

Los dividendos se decretan conforme a la autorización de la Asamblea de Accionistas y se registran rebajando la cuenta de utilidades retenidas y registrando una cuenta por pagar.

q Reconocimiento de Ingresos

i. Por Primas de Seguros y Otros Ingresos Relacionados

En el ramo de daños, de vida planes colectivos y de accidentes y enfermedades, las primas de seguro directo, las primas por reaseguro tomado y los otros ingresos correspondientes, recargos por fraccionamiento y derechos de emisión de pólizas, se contabilizan como ingreso cuando se emiten las pólizas o los documentos correspondientes, realizándose así la utilidad respectiva en el mismo año.

En el ramo de vida planes individuales, el ingreso se contabiliza cuando se cobra la prima. Los otros ingresos correspondientes se contabilizan como ingreso cuando se recibe el pago de las primas correspondientes, realizándose así la utilidad respectiva en el mes en que se cobra la prima.

En el ramo de caución, las primas de seguro directo, las primas por reaseguro tomado y los otros ingresos correspondientes, recargos por fraccionamiento y derechos de emisión de pólizas, se contabilizan como ingreso cuando se emiten las pólizas o los documentos correspondientes, siempre que la vigencia de la póliza no exceda de un año y el período de las obligaciones que garantizan inicie dentro del mismo.

Notas a los Estados Financieros

3 Políticas Contables Significativas (continuación)

Las primas cobradas sobre pólizas cuya vigencia exceda de un año o que el período de las obligaciones que garantizan se inicie en el ejercicio siguiente, se contabilizan como parte de las obligaciones contractuales pendientes de pago y se reconocen como ingreso cuando inicia el nuevo año de vigencia de la póliza o la vigencia de las obligaciones, según sea el caso.

ii. Por Comisiones y Participaciones por Reaseguro Cedido
Las comisiones y participaciones por reaseguro cedido se contabilizan cuando se perciben, de conformidad con las condiciones pactadas en los contratos de reaseguro.

iii. Por Intereses
Los ingresos por intereses sobre valores del Estado y depósitos bancarios se reconocen en el estado de resultados conforme se devengan.

Los ingresos por intereses sobre otras inversiones se reconocen en el estado de resultados cuando se perciben.

Cualquier prima entre el monto inicial de un instrumento que causa interés y su monto al vencimiento se amortiza durante el plazo de la inversión y se registra como un gasto en el rubro de egresos por inversiones.

iv. Por Venta de Bienes Muebles e Inmuebles
Los ingresos por la venta de bienes muebles y/o bienes inmuebles se reconocen en el estado de resultados de acuerdo con el método de lo percibido cuando se emite la factura y/o la documentación legal correspondiente. El ingreso se determina comparando el precio de venta con el valor en libros del activo vendido.

v. Por Venta de Salvamentos
Los ingresos por la venta de salvamentos se reconocen en el estado de resultados de acuerdo con el método de lo percibido cuando el activo se vende y se emite la factura correspondiente.

vi. Por Arrendamiento de Bienes Inmuebles
Los ingresos por arrendamiento de ciertas áreas de un bien inmueble se reconocen en la cuenta productos de inversiones que se muestra en el estado de resultados, conforme se devengan las cuotas fijadas en el contrato de arrendamiento.

Notas a los Estados Financieros

r **Gastos de Adquisición y Renovación**
Los gastos incurridos por la adquisición y renovación de pólizas de seguro se reconocen como gasto de operación cuando se incurren.

s **Impuesto sobre la Renta**
El impuesto sobre la renta es el impuesto que se estima pagar sobre la renta gravable para el año utilizando las tasas vigentes a la fecha de reporte.

Cualquier ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores se registra en las cuentas de productos o gastos de ejercicios anteriores.

t **Activos y Pasivos en Moneda Extranjera**
Los activos y pasivos en moneda extranjera se presentan a su valor equivalente en quetzales utilizando el tipo de cambio que proceda conforme a las disposiciones de las autoridades monetarias (véase nota 2c).

u **Transacciones en Moneda Extranjera**
Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a su equivalente en quetzales utilizando el tipo de cambio vigente cuando se realiza la transacción.

El diferencial de cambio neto, si hubiese alguno, que resulte entre la fecha cuando se registra la transacción y la fecha de su cancelación o la del cierre contable se registra en los resultados del año.

4 Inversiones

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2019	**2018**
	Q	**Q**
Moneda nacional:		
En valores del Estado:		
Certibonos – Certificados representativos de Bonos del Tesoro de la República de Guatemala con interés anual que oscila entre 5.50% y 6.875% (5.50% y 6.50% en 2018) y con vencimientos de Q11,500,000 en julio de 2022; de Q6,500,000 en julio de 2025 y de Q1,900,000 en febrero de 2028 (Q11,500,000 en julio de 2022 y de Q6,500,000 en julio de 2025 para 2018).	19,900,000	18,000,000
Van	19,900,000	18,000,000

Notas a los Estados Financieros

4 Inversiones (continuación)

	31 de diciembre 2019 Q	2018 Q
Vienen	19,900,000	18,000,000
En valores de empresas privadas y mixtas:		
Club Industrial, una acción con valor nominal de Q1,000.	1,000	1,000
Préstamos sobre pólizas con interés anual del 6.00% y su vencimiento está sujeto a la vigencia de las respectivas pólizas.	32,899	81,859
Depósitos:		
Cuentas de ahorro:		
En Banco G&T Continental, S.A. con interés anual que oscila entre 1.75% y 3.50%.	7,172,311	-
Depósitos a plazo:		
En Banco de América Central, S.A. con interés anual que oscila entre 6.25% y 6.50% (5.75% y 6.50% en 2018) y con vencimientos entre marzo y octubre de 2020 (marzo y septiembre de 2019 para 2018).	13,500,000	10,500,000
En Banco Promérica, S.A. con interés anual que oscila entre 6.50% y 6.75% (6.50% y 6.85% en 2018) y con vencimientos entre enero y julio de 2020 (enero y noviembre de 2019 para 2018).	9,700,000	11,100,000
En Banco Ficohsa Guatemala, S.A. con interés anual de 7.15% (6.75% en 2018) y con vencimiento en mayo de 2020 (mayo de 2019 para 2018).	6,500,000	6,500,000
En Banco Agromercantil de Guatemala, S.A. con interés anual de 6.00% (6.50% en 2018) y con vencimiento en mayo de 2020 (entre febrero y diciembre de 2019 para 2018).	4,000,000	10,100,000
En Banco G&T Continental, S.A. con interés anual de 6.25% (6.50% en 2018) y con vencimiento en febrero de 2020 (entre febrero y noviembre de 2019 para 2018).	2,600,000	5,600,000
Van	43,472,311	43,800,000

Notas a los Estados Financieros

4 Inversiones (continuación)

	31 de diciembre 2019 Q	2018 Q
Vienen	43,472,311	43,800,000
En Banco Internacional, S.A. con interés anual de 6.00% y con vencimiento en septiembre de 2020.	2,000,000	-
En Banco Industrial, S.A. con interés anual de 6.00% y con vencimiento en agosto de 2019.	-	2,000,000
Total depósitos	45,472,311	45,800,000
Bienes inmuebles, neto:		
Costo (d):		
Terrenos	85,229	289,201
Edificios	144,103	490,886
Instalaciones y mejoras	2,108,215	2,402,928
	2,337,547	3,183,015
Menos: depreciación acumulada	(1,658,355)	(2,148,968)
Subtotal costo	679,192	1,034,047
Aumento por revaluación (c) y (e):		
Terrenos	1,442,270	2,841,255
Edificios	1,543,597	4,642,338
	2,985,867	7,483,593
Menos: depreciación acumulada	(373,036)	(889,781)
Subtotal aumento por revaluación	2,612,831	6,593,812
Total bienes inmuebles, neto	3,292,023	7,627,859
Total moneda nacional	68,698,233	71,510,718
Moneda extranjera:		
En valores del Estado:		
Certibonos – Certificados representativos de Bonos del Tesoro de la República de Guatemala por US$650,000 con interés anual que oscila entre 4.25% y 6.20% y con vencimientos entre agosto de 2023 y octubre de 2026 para ambos años.	5,004,246	5,029,017
Van	5,004,246	5,029,017

Notas a los Estados Financieros

4 Inversiones (continuación)

	31 de diciembre 2019 Q	2018 Q
Vienen	5,004,246	5,029,017
Depósitos:		
Cuentas de ahorro:		
En Banco Internacional, S.A. por US$3,924,610 (US$1,001,735 en 2018) con interés anual de 2.25% para ambos años.	30,200,705	7,750,376
Depósitos a plazo:		
En Banco Internacional, S.A. por US$300,000 (US$600,000 en 2018) con interés anual de 3.50% para ambos años y con vencimiento en julio de 2020 (entre julio y septiembre de 2019 para 2018).	2,309,652	4,642,170
En Banco Promérica, S.A. por US$300,000 con interés anual de 3.75% y con vencimiento en octubre de 2020.	2,309,652	-
En Banco de América Central, S.A. por US$150,000 con interés anual de 3.25% para ambos años y con vencimiento en febrero de 2020 (febrero de 2019 para 2018).	1,154,826	1,160,543
Total depósitos	35,974,835	13,553,089
Total moneda extranjera	40,979,081	18,582,106
	109,677,314	90,092,824

(a) Al 31 de diciembre de 2019 las inversiones incluyen equivalentes de efectivo por Q81,447,146 (Q59,353,089 en 2018).

(b) Geográficamente los saldos de las inversiones corresponden a títulos valores emitidos por entidades ubicadas en Guatemala.

(c) En febrero de 2015 la Aseguradora registró incrementos al valor de sus terrenos y edificios con base en avalúos practicados por valuadores independientes. El aumento por revaluación registrado ascendió a Q7,483,593 distribuido así: en terrenos Q2,841,255 y en edificios Q4,642,338. Este monto se registró contra la cuenta de revaluación de activos que forma parte del capital contable.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019 se vendieron ciertos bienes inmuebles y se registró una disminución por Q4,497,726 del monto revaluado que correspondía a los bienes enajenados.

Notas a los Estados Financieros

4 Inversiones (continuación)

(d) Movimiento de bienes inmuebles – costo:
El movimiento contable del costo de bienes inmuebles por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se resume a continuación:

	Terrenos Q	Edificios Q	Instalaciones y mejoras Q	Total Q
Costo:				
Saldo a 1 de enero de 2018	289,201	490,886	2,171,176	2,951,263
Adiciones durante el 2018	-	-	231,752	231,752
Saldo al 31 de diciembre de 2018	289,201	490,886	2,402,928	3,183,015
Ventas durante el 2019	(203,972)	(346,783)	(294,713)	(845,468)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	85,229	144,103	2,108,215	2,337,547
Depreciación acumulada:				
Saldo al 1 de enero de 2018	-	(490,886)	(1,546,626)	(2,037,512)
Gasto por depreciación del 2018	-	-	(111,456)	(111,456)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	(490,886)	(1,658,082)	(2,148,968)
Gasto por depreciación del 2019	-	-	(75,310)	(75,310)
Ventas durante el 2019	-	346,783	149,814	496,597
Regularización de depreciaciones de ejercicios anteriores (nota 31)	-	-	69,326	69,326
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	(144,103)	(1,514,252)	(1,658,355)
Saldos netos:				
Al 31 de diciembre de 2018	289,201	-	744,846	1,034,047
Al 31 de diciembre de 2019	85,229	-	593,963	679,192

Notas a los Estados Financieros

4 Inversiones (continuación)

(e) Movimiento de bienes inmuebles – aumento por revaluación:
El movimiento contable del aumento por revaluación de bienes inmuebles por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se resume a continuación:

	Terrenos Q	Edificios Q	Total Q
Costo:			
Saldo al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2018	2,841,255	4,642,338	7,483,593
Ventas durante el 2019	(1,398,985)	(3,098,741)	(4,497,726)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,442,270	1,543,597	2,985,867
Depreciación acumulada:			
Saldo al 1 de enero de 2018	-	(657,664)	(657,664)
Gasto por depreciación del 2018	-	(232,117)	(232,117)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	(889,781)	(889,781)
Gastos por depreciación del 2019	-	(140,046)	(140,046)
Ventas durante el 2019	-	656,791	656,791
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	(373,036)	(373,036)
Saldos netos:			
Al 31 de diciembre de 2018	2,841,255	3,752,557	6,593,812
Al 31 de diciembre de 2019	1,442,270	1,170,561	2,612,831

Notas a los Estados Financieros

5 Disponibilidades

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre 2019 Q	31 de diciembre 2018 Q
Moneda nacional:		
Depósitos monetarios	4,571,409	9,464,485
Cheques al cobro	535,232	120,651
Caja chica	5,000	5,000
Caja general	200	100
Total moneda nacional	5,111,841	9,590,236
Moneda extranjera:		
Depósitos monetarios	6,511,351	11,718,341
Cheques al cobro	277,347	105,319
Caja chica	2,309	2,321
Caja general	770	774
Total moneda extranjera	6,791,777	11,826,755
	11,903,618	21,416,991

6 Primas por Cobrar, neto

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre 2019 Q	31 de diciembre 2018 Q
Moneda nacional:		
Seguros de daños:		
Vehículos automotores	11,455,868	10,501,592
Incendio y líneas aliadas	8,563,391	7,341,950
Robo y hurto	2,211,756	399,624
Responsabilidad civil	990,673	853,566
Transportes	693,716	567,421
Fidelidad	272,708	133,309
Riesgos técnicos	58,690	47,289
Cascos marítimos	1,999	1,999
Fraude y clonación	-	55,957
	24,248,801	19,902,707
Accidentes y enfermedades:		
Salud y hospitalización	12,215,513	9,695,632
Accidentes personales	1,187,301	1,371,367
Accidentes en viajes	14,902	44,233
	13,417,716	11,111,232
Van	37,666,517	31,013,939

Notas a los Estados Financieros

6 Primas por Cobrar, neto (continuación)

	31 de diciembre 2019 Q	2018 Q
Vienen	37,666,517	31,013,939
Seguros de vida:		
Planes colectivos	47,890,588	32,167,043
Caución:		
Administrativos ante particulares	2,032	181
Administrativos ante gobierno	1,886	50,521
	3,918	50,702
Sub-total	85,561,023	63,231,684
Menos: estimación para primas por cobrar	(548,886)	(311,051)
Total moneda nacional	85,012,137	62,920,633
Moneda extranjera:		
Seguros de daños:		
Incendio y líneas aliadas	20,180,923	17,678,112
Responsabilidad civil	2,188,369	2,017,238
Transportes	1,387,511	622,321
Fidelidad	1,245,027	820,810
Riesgos técnicos	285,650	267,211
Vehículos automotores	81,722	195,574
Robo y hurto	42,365	48,045
Cascos marítimos	14,279	21,525
	25,425,846	21,670,836
Accidentes y enfermedades:		
Accidentes en viajes	888,899	1,375,488
Salud y hospitalización	299,118	-
Accidentes personales	50,189	59,576
	1,238,206	1,435,064
Seguros de vida:		
Planes colectivos	13,443,014	10,200,511
Caución:		
Administrativos ante particulares	159,678	4,789
Administrativos ante gobierno	18,931	-
	178,609	4,789
Sub-total	40,285,675	33,311,200
Menos: estimación para primas por cobrar	(110,393)	(178,667)
Total moneda extranjera	40,175,282	33,132,533
	125,187,419	96,053,166

Notas a los Estados Financieros

El total de la estimación para primas por cobrar es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2019	**2018**
	Q	**Q**
En moneda nacional	548,886	311,051
En moneda extranjera	110,393	178,667
Saldo al final del año	659,279	489,718

El movimiento contable de la estimación para primas por cobrar se resume a continuación:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2019	**2018**
	Q	**Q**
Saldo al inicio del año	489,718	327,069
Más provisión cargada a los resultados del año (nota 26)	348,917	194,614
Menos regularización por exceso en la estimación (nota 29)	(179,356)	(31,965)
Saldo al final del año	659,279	489,718

7 Instituciones de Seguros

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2019	**2018**
	Q	**Q**
Moneda nacional:		
Compañías reaseguradoras	1,983,520	1,211,237
Compañías reaseguradas	2,650	27,540
Total moneda nacional	1,986,170	1,238,777
Moneda extranjera:		
Compañías reaseguradas	1,709,019	3,771,965
Compañías reaseguradoras	1,077,323	381,428
Sub-total	2,786,342	4,153,393
Menos: estimación para compañías reaseguradoras	(584,600)	-
Total moneda extranjera	2,201,742	4,153,393
	4,187,912	5,392,170

Notas a los Estados Financieros

El movimiento contable de la estimación para compañías reaseguradoras por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 se resume a continuación:

	Q
Saldo al inicio del año	-
Más provisión cargada a los resultados del año (nota 22)	720,089
Menos regularización por exceso en la estimación registrada en la cuenta de ingresos por comisiones de reaseguradores del ramo de daños (nota 23)	(135,489)
Saldo al final del año	584,600

8 Deudores Varios, neto

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2019	2018
	Q	Q
Moneda nacional:		
Productos por cobrar:		
Intereses	1,911,732	1,957,897
Alquileres	-	33,345
	1,913,323	1,991,242
Otros deudores:		
Impuesto al valor agregado	551,391	492,420
Reclamos de daños	298,131	8,906
Cheques rechazados	56,458	37,756
Depósitos en garantía	45,870	49,346
Tarjetas de crédito	31,261	34,053
Anticipos a funcionarios y empleados	14,500	5,000
Anticipos para gastos	-	23,687
Deudores diversos	6,582	9,591
Subtotal	1,004,193	660,759
Menos: estimación para otros deudores (a)	(6,501)	(630,628)
Total otros deudores	997,692	30,131
Total moneda nacional	2,909,424	2,021,373
Moneda extranjera:		
Productos por cobrar:		
Intereses	159,415	157,185
Sucursal en Honduras (b)	-	38,484,607
Van	159,415	38,641,792

Notas a los Estados Financieros

8 Deudores Varios, neto (continuación)

	31 de diciembre	
	2019	**2018**
	Q	**Q**
Vienen	159,415	38,641,792
Otros deudores:		
Anticipos para gastos	80,237	
Depósitos en garantía	50,342	-
Impuesto al valor agregado	47,624	41,831
Deudores diversos	207,476	57,421
Subtotal	385,679	99,252
Menos: estimación para otros deudores (a)	(14,273)	(14,273)
Total otros deudores	371,406	84,979
Total moneda extranjera	530,821	38,726,771
	3,440,245	40,748,144

(a) El total de la estimación para otros deudores es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2019	**2018**
	Q	**Q**
En moneda nacional	6,501	630,628
En moneda extranjera	14,273	14,273
Saldo al final del año	20,774	644,901

El movimiento contable de la estimación para otros deudores se resume a continuación:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2019	**2018**
	Q	**Q**
Saldo al inicio del año	644,901	42,180
Más provisión cargada a los resultados del año (nota 22)	-	602,721
Menos:		
Regularización por exceso en la estimación registrada en la cuenta de ingresos por comisiones de reaseguradores del ramo de daños (nota 23)	(602,721)	-
Saldos aplicados a la estimación	(21,406)	-
Saldo al final del año	20,774	644,901

Notas a los Estados Financieros

8 Deudores Varios, neto (continuación)

(b) Al 31 de diciembre de 2018 este saldo correspondía a los fondos en poder de la Sucursal en Honduras por US$5,039,000 (ver nota 1). De conformidad con el Acta No. AGO-112 de Asamblea de Accionistas del 17 de enero de 2018 se autorizó para que la Aseguradora se desvinculara de las operaciones de esta sucursal mediante una reestructuración corporativa del negocio; por lo que en agosto de 2018 la Aseguradora suscribió un convenio privado de cesión de negocio con la entidad ASSA Compañía Tenedora, S.A. (constituida bajo las leyes de la República de Panamá), mediante el cual traspasaría la totalidad de activos y pasivos de su Sucursal en Honduras, acordando el monto de la cesión en US$5,641,000.

Al 31 de diciembre de 2018 la Aseguradora tenía recibido un anticipo por US$1,999,960 a cuenta de esta negociación registrado en el rubro de acreedores varios por un monto de Q15,473,900 (ver nota 15). En octubre de 2019 la Aseguradora recibió US$3,641,000 equivalentes a Q28,181,340 para complementar el pago del convenio; con lo cual se procedió a liquidar los saldos que tenía registrados referentes a la Sucursal en Honduras por Q38,484,607 en el rubro de deudores varios y por Q4,597,685 en el rubro de cargos diferidos (nota 11).

Notas a los Estados Financieros

9 Bienes Muebles, neto

El movimiento contable de esta cuenta por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 se resume a continuación:

	Mobiliario y equipo Q	Equipo de cómputo Q	Vehículos Q	Otros bienes muebles Q	Total Q
Costo:					
Saldo al inicio del año	412,492	1,599,110	938,903	2,308	2,952,813
Compras durante el año	255,958	65,289	289,558	-	610,805
Bajas durante el año	(114,610)	(38,668)	(177,679)	-	(330,957)
Saldo al final del año	553,840	1,625,731	1,050,782	2,308	3,232,661
Depreciación acumulada:					
Saldo al inicio del año	(192,621)	(553,313)	(417,564)	-	(1,163,498)
Gasto de depreciación	(80,895)	(527,046)	(192,576)	-	(800,517)
Bajas durante el año	114,610	38,668	177,679	-	330,957
Saldo al final del año	(158,906)	(1,041,691)	(432,461)	-	(1,633,058)
Saldos netos al 31 de diciembre de 2019	394,934	584,040	618,321	2,308	1,599,603

Notas a los Estados Financieros

9 Bienes Muebles, neto (continuación)

El movimiento contable de esta cuenta por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 se resume a continuación:

	Mobiliario y equipo Q	Equipo de cómputo Q	Vehículos Q	Otros bienes muebles Q	Total Q
Costo:					
Saldo al inicio del año	242,862	1,530,849	822,803	2,308	2,598,822
Compras durante el año	169,630	68,261	116,100	-	353,991
Saldo al final del año	412,492	1,599,110	938,903	2,308	2,952,813
Depreciación acumulada:					
Saldo al inicio del año	(134,455)	(43,179)	(280,682)	-	(458,316)
Gasto de depreciación	(58,166)	(510,134)	(136,882)	-	(705,182)
Saldo al final del año	(192,621)	(553,313)	(417,564)	-	(1,163,498)
Saldos netos al 31 de diciembre de 2018	219,871	1,045,797	521,339	2,308	1,789,315

Notas a los Estados Financieros

10 Otros Activos, neto

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2019	**2018**
	Q	**Q**
Moneda nacional:		
Inventario de salvamentos	132,000	145,700
Menos: salvamentos por realizar	(132,000)	(145,700)
Total moneda nacional	-	-
Moneda extranjera:		
Inventario de salvamentos	2,671,574	2,685,805
Menos: salvamentos por realizar	(2,671,574)	(2,685,805)
Total moneda extranjera	-	-
	-	-

11 Cargos Diferidos, neto

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2019	**2018**
	Q	**Q**
Moneda nacional:		
Gastos por amortizar:		
Gastos de análisis y programación	3,428,522	1,091,630
Otros gastos por amortizar (a)	6,094,853	250,414
	9,523,375	1,342,044
Gastos pagados por anticipado:		
Impuestos	2,084,707	-
Proveeduría	131,967	113,058
Comisiones	40,880	31,754
Otros gastos pagados por anticipado	4,879,112	4,812,553
	7,136,666	4,957,365
Total moneda nacional	16,660,041	6,299,409
Moneda extranjera:		
Gastos de análisis y programación	1,750,531	348,820
Gastos por amortizar (b)	405,299	5,082,145
	2,155,830	5,430,965
Van	2,155,830	5,430,965

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2019	**2018**
	Q	**Q**
Vienen	2,155,830	5,430,965
Gastos pagados por anticipado:		
Primas de reaseguro cedido	416,844	722,499
Comisiones	54,273	284,255
Impuestos	8,922	26,842
Primas anticipadas	678	2,556
	480,717	1,036,152
Total moneda extranjera	2,636,547	6,467,117
	19,296,588	12,766,526

(a) Al 31 de diciembre de 2019 este saldo incluye Q6,000,000 que corresponden a comisión pagada por la suscripción de un convenio de distribución preferente de servicios que se amortizará durante un plazo de siete años a partir de diciembre de 2019.

(b) Al 31 de diciembre de 2018 este saldo incluía Q4,597,685 equivalentes a US$602,000 que correspondían al sobre precio pagado en la adquisición de la Sucursal en Honduras, que fue liquidado en octubre de 2019 (ver notas 1 y 8).

12 Reservas Técnicas

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2019	**2018**
	Q	**Q**
Moneda nacional:		
Por seguro de daños	15,797,669	13,973,215
Para catástrofes	7,142,214	6,781,379
Para siniestros pendientes por seguro directo	6,526,006	3,535,613
Por seguro de vida	2,431,365	1,001,614
Por seguro de accidentes y enfermedades	2,184,396	2,252,704
Para siniestros incurridos no reportados	361,418	307,898
Por seguro de caución	17,764	8,614
Por reaseguro tomado	952	905
	34,461,784	27,861,942
Menos: siniestros pendientes a cargo de reaseguradores	(1,390,103)	(1,458,979)
Total moneda nacional	33,071,681	26,402,963
Van	33,071,681	26,402,963

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre 2019 Q	2018 Q
Vienen	33,071,681	26,402,963
Moneda extranjera:		
Para siniestros pendientes por seguro directo	11,477,489	13,968,882
Para catástrofes	3,364,033	3,227,304
Para siniestros pendientes por reaseguro tomado	3,361,170	1,790,769
Por seguro de daños	2,364,350	2,093,308
Por seguro de accidentes y enfermedades	281,672	299,824
Por reaseguro tomado	113,829	188,075
Por seguro de caución	78,399	413
Por seguro de vida	23,417	-
Para siniestros incurridos no reportados	18,008	20,198
	21,082,367	21,588,773
Menos: siniestros pendientes a cargo de reaseguradores	(13,040,166)	(14,532,377)
Total moneda extranjera	8,042,201	7,056,396
	41,113,882	33,459,359

13 Obligaciones Contractuales Pendientes de Pago

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre 2019 Q	2018 Q
Moneda nacional:		
Siniestros por pagar:		
Planes colectivos	673,877	642,685
Otras obligaciones contractuales:		
Primas anticipadas	438,889	503,429
Total moneda nacional	1,112,766	1,146,114
Moneda extranjera:		
Otras obligaciones contractuales:		
Primas anticipadas	714,206	2,083,193
Total moneda extranjera	714,206	2,083,193
	1,826,972	3,229,307

Notas a los Estados Financieros

14 Instituciones de Seguros

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2019	**2018**
	Q	**Q**
Moneda nacional:		
Compañías reaseguradoras	36,260,564	34,766,325
Total moneda nacional	36,260,564	34,766,325
Moneda extranjera:		
Compañías reaseguradoras	30,385,263	36,793,599
Total moneda extranjera	30,385,263	36,793,599
	66,645,827	71,559,924

15 Acreedores Varios

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2019	**2018**
	Q	**Q**
Moneda nacional:		
Dividendos por pagar (nota 19)	28,704,000	-
Impuestos sobre primas por cobrar	9,278,700	6,872,231
Cuentas por pagar	7,224,817	5,736,849
Retenciones y recaudaciones por remesar	6,648,829	4,026,537
Comisiones sobre primas por cobrar	3,141,380	2,688,150
Impuesto al valor agregado	1,289,474	1,315,065
Impuesto sobre la renta por pagar (nota 33)	903,049	50,719
Agentes de seguros	668,322	530,851
Primas en depósito	443,493	326,173
Otros impuestos y contribuciones	135,198	311,476
Cheques caducados	51,377	47,299
Depósitos varios	-	8,000
Otros acreedores	14,867	18,301
Total moneda nacional	58,503,506	21,931,651
Moneda extranjera:		
Impuestos sobre primas por cobrar	4,591,632	3,827,858
Retenciones y recaudaciones por remesar	2,318,367	2,500,589
Cuentas por pagar	2,058,441	1,435,124
Recuperaciones por aplicar	1,733,580	-
Primas en depósito	1,302,742	47,898
Van	12,004,762	7,811,469

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2019	**2018**
	Q	**Q**
Vienen	12,004,762	7,811,469
Comisiones sobre primas por cobrar	1,177,680	1,333,337
Impuesto al valor agregado	583,857	324,823
Atención de reclamos	473,239	163,430
Agentes de seguros	253,594	93,722
Cheques caducados	140,478	222,588
Cuentas por liquidar (ver nota 8b)	-	15,473,900
Otros acreedores	52,553	12,790
Total moneda extranjera	14,686,163	25,436,059
	73,189,669	47,367,710

16 Otros Pasivos

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2019	**2018**
	Q	**Q**
Moneda nacional:		
Indemnizaciones laborales	7,513,668	6,714,362
Bonificaciones	1,017,561	913,539
Bono 14	473,337	490,927
Aguinaldos	82,285	84,914
Otros beneficios	82,285	84,914
	9,169,136	8,288,656

El movimiento contable de la provisión para indemnizaciones laborales se resume a continuación:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2019	**2018**
	Q	**Q**
Saldo al inicio del año	6,714,362	6,431,774
Provisión cargada a los resultados del año	1,019,197	969,804
Provisión capitalizada a gastos de programación	-	1,742
Pagos aplicados a la provisión	(219,891)	(688,958)
Saldo al final del año	7,513,668	6,714,362

Notas a los Estados Financieros

17 Capital Pagado

El capital autorizado asciende a Q100,000,000 dividido en 1,000,000 de acciones comunes con valor nominal de Q100 cada una.

El capital suscrito y pagado asciende a Q48,955,800 dividido en 489,558 acciones.

18 Otras Reservas

Esta cuenta se integra por la reserva para otros fines y la reserva para eventualidades, cuyos saldos se incrementan o disminuyen por decisión de la Asamblea General de Accionistas cuando se realiza la distribución de utilidades. Se podrá disponer del saldo de estas reservas solamente con autorización específica de la Asamblea de Accionistas.

19 Dividendos Decretados

De conformidad con el acta de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas No. AGO-117 del 4 de diciembre de 2019 se decretaron dividendos por Q31,200,000. Al 31 de diciembre de 2019 se han pagado Q2,496,000 y Q28,704,000 están pendientes de pago (ver nota 15), los cuales se pagaron en enero de 2020.

20 Primas Directas, netas

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2019	**2018**
	Q	**Q**
Vida:		
Planes colectivos	61,729,885	40,962,468
Planes individuales	939	1,289
	61,730,824	40,963,757
De accidentes y enfermedades:		
Salud y hospitalización	27,009,564	19,622,047
Accidentes personales	4,440,884	3,524,486
Accidentes en viajes	2,192,495	1,686,902
	33,642,943	24,833,435
Daños:		
Incendio y líneas aliadas	30,660,538	25,708,017
Terremoto	26,151,571	23,336,297
Vehículos automotores	21,236,834	19,681,242
Transportes	12,029,093	8,423,534
Van	90,078,036	77,149,090

Notas a los Estados Financieros

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2019	**2018**
	Q	**Q**
Vienen	90,078,036	77,149,090
Fidelidad	9,118,250	1,579,426
Responsabilidad civil	8,400,973	10,644,171
Robo y hurto	5,090,760	780,114
Riesgos técnicos	1,108,357	793,989
Administrativos ante particulares	562,877	98,657
Administrativos ante gobierno	106,814	53,254
Aviación	97,145	168,055
Cascos marítimos	41,884	44,810
Fraude y clonación	-	141,332
Conservación de activos	-	28,875
	114,605,096	91,481,773
	209,978,863	157,278,965

21 Primas por Reaseguro Cedido

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2019	**2018**
	Q	**Q**
Vida:		
Planes colectivos	57,600,806	38,701,101
De accidentes y enfermedades:		
Salud y hospitalización	21,677,355	16,033,049
Accidentes personales	2,494,516	835,059
Accidentes en viajes	1,495,878	715,164
	25,667,749	17,583,272
Daños:		
Incendio y líneas aliadas	28,298,530	26,445,984
Terremoto	26,417,007	25,120,076
Fidelidad	8,144,372	1,423,689
Transportes	6,208,801	3,620,903
Responsabilidad civil	6,011,573	8,372,748
Vehículos automotores	1,417,751	1,194,314
Riesgos técnicos	981,208	770,016
Van	77,479,242	66,947,730

Notas a los Estados Financieros

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2019	**2018**
	Q	**Q**
Vienen	77,479,242	66,947,730
Robo y hurto	676,275	12,079
Administrativos ante particulares	393,481	68,049
Aviación	96,353	169,230
Administrativos ante gobierno	45,285	39,910
Cascos marítimos	2,695	3,358
Conservación de activos	-	24,066
	78,693,331	67,264,422
	161,961,886	123,548,795

22 Gastos de Adquisición y Renovación

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2019	**2018**
	Q	**Q**
Comisiones con agentes de seguros:		
De daños	7,184,350	6,142,383
De accidentes y enfermedades	3,814,674	3,234,388
Por reaseguro tomado	468,667	1,058,077
De vida	351,486	299,736
De caución	86,767	363
	11,905,944	10,734,947
Otros gastos de adquisición:		
Honorarios	13,776,690	14,413,247
Sueldos y prestaciones laborales del personal de ventas	4,385,648	4,330,533
Gastos de inspección y riesgos	2,093,501	1,812,697
Publicidad y propaganda	1,658,033	948,553
Estimación para instituciones de seguros (nota 7)	720,089	-
Convenciones, viajes e incentivos	534,157	492,105
Papelería y útiles	147,495	199,077
Premios y bonificaciones	139,156	76,414
Sobrecomisiones a supervisores y agentes	71,429	41,018
Cuentas de dudosa recuperación (nota 8)	-	602,721
Gastos varios	35,597	336,333
	23,561,795	23,252,698
	35,467,739	33,987,645

Notas a los Estados Financieros

23 Comisiones y Participaciones por Reaseguro Cedido

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2019	**2018**
	Q	**Q**
Comisiones de reaseguradores:		
De daños (ver notas 7 y 8)	13,483,237	11,127,497
De accidentes y enfermedades	12,600,983	10,093,885
De vida	11,117,141	12,399,280
De caución	130,493	15,405
	37,331,854	33,636,067

24 Gastos por Obligaciones Contractuales

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2019	**2018**
	Q	**Q**
Siniestros por seguro directo:		
De vida:		
Planes colectivos	14,527,951	8,581,416
Dotales individuales	52,867	6,779
	14,580,818	8,588,195
De accidentes y enfermedades	19,546,169	12,944,800
De daños:		
Vehículos automotores	12,789,591	10,248,552
Transportes	4,857,130	4,055,749
Incendio y líneas aliadas	3,964,286	12,336,228
Robo y hurto	2,830,289	437,748
Responsabilidad civil	1,419,753	2,825,612
Riesgos técnicos	38,485	2,460,247
Terremoto	5,420	23,842
Diversos	696,179	274,781
	26,601,133	32,662,759
Otros cargos:		
Gastos de ajuste siniestros seguro directo	1,845,886	2,512,682
Siniestros por reaseguro tomado	1,703,244	6,793,166
	3,549,130	9,305,848
	64,277,250	63,501,602

Notas a los Estados Financieros

25 Recuperaciones por Reaseguro Cedido

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2019	**2018**
	Q	**Q**
De vida:		
Planes colectivos	13,126,673	7,854,418
De accidentes y enfermedades	14,817,498	10,137,282
De daños:		
Incendio y líneas aliadas	3,730,114	11,292,923
Transportes	3,180,736	1,829,131
Responsabilidad civil	2,391,234	3,352,370
Vehículos automotores	527,732	500,188
Riesgos técnicos	38,643	2,460,247
Robo y hurto	11,055	2,285
Fidelidad	5,700	7,399,907
Terremoto	-	21,376
	9,885,214	26,858,427
	37,829,385	44,850,127

26 Gastos de Administración

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2019	**2018**
	Q	**Q**
Funcionarios y empleados	14,887,148	14,031,178
Impuestos y contribuciones	2,809,297	2,472,992
Honorarios profesionales	1,981,976	1,667,965
Servicios computarizados	1,776,742	1,777,456
Depreciaciones y amortizaciones	1,040,910	1,003,933
Cuentas de dudosa recuperación (nota 6)	348,917	194,614
Consejo de administración	344,448	291,958
Alquileres	275,478	238,416
Primas de seguros y fianzas	182,324	116,146
Reparación y mantenimiento de activos	83,961	129,614
Gastos varios (a)	2,320,367	2,213,516
	26,051,568	24,137,788

Notas a los Estados Financieros

(a) El saldo de gastos varios se resume a continuación:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2019	**2018**
	Q	**Q**
Cobranza	453,716	351,978
Comunicaciones	374,026	446,243
Fletes y transportes	345,961	343,744
Limpieza y aseo	195,376	171,156
Cuotas asociaciones diversas	190,878	170,260
Energía eléctrica y agua	165,741	116,712
Papelería y útiles	149,621	185,737
Comisiones bancarias	66,614	54,779
Publicaciones y suscripciones	34,973	32,736
Gastos diversos	343,461	340,171
	2,320,367	2,213,516

27 Egresos por Inversiones

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2019	**2018**
	Q	**Q**
Depreciación de bienes inmuebles	215,355	343,573
Comisiones	140,083	-
Impuestos y arbitrios	68,636	93,914
Reparaciones y mantenimiento	55,741	129,700
Otros gastos	160,527	194,909
	640,342	762,096

28 Productos de Inversiones

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2019	**2018**
	Q	**Q**
Intereses sobre depósitos	3,708,407	3,148,872
Intereses en valores del Estado	1,360,465	1,338,972
Arrendamiento de inmuebles	205,568	169,909
Intereses sobre préstamos	1,648	5,329
	5,276,088	4,663,082

Notas a los Estados Financieros

29 Otros Productos

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2019	**2018**
	Q	**Q**
Ganancia en venta de bienes inmuebles	5,137,244	-
Ganancia por cambio en moneda extranjera	1,454,636	1,600,466
Recargos por fraccionamiento de primas	1,273,713	916,838
Regularización por exceso en la estimación para primas por cobrar (nota 6)	179,356	31,965
Ganancia en venta de bienes muebles	88,335	-
Depuración de cuentas	24,687	-
Productos varios	37,126	34,679
	8,195,097	2,583,948

30 Otros Gastos

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2019	**2018**
	Q	**Q**
Pérdida por cambio en moneda extranjera	1,079,733	1,593,249
Gastos varios	33,801	160,260
	1,113,534	1,753,509

31 Productos de Ejercicios Anteriores

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2019	**2018**
	Q	**Q**
Depuración de cuentas	379,430	307,152
Regularización de depreciaciones (nota 4d)	69,326	-
Liberación de reservas	-	77,127
Otros	9,211	690
	457,967	384,969

Notas a los Estados Financieros

32 Gastos de Ejercicios Anteriores

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2019	**2018**
	Q	**Q**
Depuración de cuentas	65,461	-
Ajuste de prestaciones laborales	-	47,739
Ajuste a siniestros	-	5,289
Gastos varios	1,705	1,744
	67,166	54,772

33 Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones juradas del impuesto sobre la renta presentadas por la Aseguradora por los períodos fiscales terminados el 31 de diciembre del 2015 al 2019 están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales. El derecho del Estado para efectuar la revisión prescribe por el transcurso de cuatro años contados a partir de la fecha en que se produjo el vencimiento para el pago de la obligación.

De conformidad con el Libro I Impuesto sobre la Renta del Decreto Número 10-2012 del Congreso de la República de Guatemala publicado el 5 de marzo de 2012, a partir del 1 de enero de 2013 se adoptó el régimen sobre las utilidades de actividades lucrativas para la determinación del impuesto sobre la renta, que establece un tipo impositivo de 25%. Adicionalmente, las rentas de capital y las ganancias de capital están gravadas con un tipo impositivo de 10% y la distribución de dividendos, ganancias y utilidades está gravada con un tipo impositivo de 5%.

El gasto de impuesto sobre la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 ascendió a Q2,247,159 (Q933,064 en 2018) lo que representó una tasa efectiva del 13.27% (14.37% en 2018).

La integración de la determinación de la renta imponible y del gasto de impuesto sobre la renta se resume a continuación:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2019	**2018**
	Q	**Q**
Renta bruta (total de ingresos)	509,339,499	442,593,145
Menos:		
Costos y gastos deducibles	(491,686,208)	(435,704,330)
Van	17,653,291	6,888,815

Notas a los Estados Financieros

33 Impuesto sobre la Renta (continuación)

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2019	**2018**
	Q	**Q**
Vienen	17,653,291	6,888,815
Ganancias de capital	(5,225,579)	-
Rentas de capital	(3,913,975)	(3,046,894)
Rentas exentas y no afectas	(1,360,465)	(1,328,421)
Renta imponible	7,153,272	2,513,500
Tasa impositiva	25%	25%
Gasto de impuesto sobre la renta aplicable a actividades lucrativas	1,788,318	628,375
Más:		
Gasto de impuesto sobre la renta por:		
Rentas de capital	385,231	304,689
Ganancias de capital	72,718	-
Gasto por retenciones de terceros	892	-
Gasto total de impuesto sobre la renta	2,247,159	933,064
Menos pagos a cuenta y retenciones	(1,344,110)	(882,345)
Impuesto sobre la renta por pagar (nota 15)	903,049	50,719

Las determinaciones del gasto por impuesto sobre la renta antes indicadas se prepararon, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con lo dispuesto en el Libro I de la Ley de Actualización Tributaria, Decreto Número 10-2012 del Congreso de la República de Guatemala y sus reformas, que contiene la regulación aplicable al impuesto sobre la renta. Los montos que se declaran podrían estar sujetos a cambios posteriores dependiendo del criterio que apliquen las autoridades fiscales cuando analicen las transacciones.

A partir del 1 de enero de 2013 cobró vigencia la regulación de Normas Especiales de Valoración entre Partes Relacionadas. Esta regulación está contenida en el capítulo VI, libro I, artículos del 54 al 67 de la Ley de Actualización Tributaria, Decreto Número 10-2012.

El 20 de diciembre de 2013 se publicó el Decreto Número 19-2013 que reforma la Ley de Actualización Tributaria, estableciendo en el artículo 27 transitorio de este Decreto que las Normas Especiales de Valoración entre Partes Relacionadas tomarían efecto y aplicación el 1 de enero de 2015.

Notas a los Estados Financieros

34 Posición Neta en Moneda Extranjera

La posición neta en moneda extranjera es la siguiente:

	31 de diciembre	
	2019	**2018**
	US$	**US$**
Activos:		
Inversiones	5,322,760	2,401,735
Disponibilidades	882,182	1,528,607
Primas por cobrar	5,218,355	4,282,377
Instituciones de seguros	285,984	536,826
Deudores varios	68,948	4,994,451
Bienes muebles	76,826	130,867
Cargos diferidos	342,460	835,874
Total de activos	12,197,515	14,710,737
Pasivos:		
Reservas técnicas	1,044,599	912,038
Obligaciones contractuales pendientes de pago	92,768	269,253
Instituciones de seguros	3,946,733	4,755,569
Acreedores varios	1,907,581	3,287,608
Total de pasivos	6,991,681	9,224,468
Posición neta activa	5,205,834	5,486,269

35 Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Los saldos con partes relacionadas se resumen a continuación:

	31 de diciembre	
	2019	**2018**
	Q	**Q**
Activos:		
Instituciones de seguros - compañías reaseguradas	1,939,000	945,090
Deudores varios	165,841	25,534
Deudores varios - Sucursal en Honduras	-	38,484,607
Cargos diferidos - gastos anticipados	-	4,597,685
	2,104,841	44,052,916
Pasivos:		
Instituciones de seguros - compañías reaseguradoras	41,228,013	45,071,150
Acreedores varios - dividendos por pagar	28,704,000	-
Acreedores varios - cuentas por liquidar	-	15,473,900
	69,932,013	60,545,050

Notas a los Estados Financieros

Las transacciones con partes relacionadas se resumen a continuación:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2019	**2018**
	Q	**Q**
Productos:		
Comisiones por reaseguro cedido	21,705,409	21,270,715
Recuperaciones por reaseguro cedido	27,039,866	18,059,397
	48,745,275	39,330,112
Gastos:		
Primas por reaseguro cedido	78,143,873	54,190,569
Consejo de administración	344,448	291,958
Gastos varios	-	63,360
	78,488,321	54,545,887
Otras transacciones:		
Dividendos decretados	31,200,000	-
Dividendos pagados	2,496,000	-

36 Compromisos y Contingencias

- **Compromisos**

  La Aseguradora celebró varios convenios de reaseguro por los montos y términos estipulados en cada contrato, sin embargo, está obligada por el total de sus obligaciones en caso que las compañías reaseguradoras no estuvieran en posibilidad de pagar la porción que les correspondiera. Los contratos están expresados en quetzales.

- **Contingencias**

  Litigios Pendientes

  Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 están pendientes de resolución reparos fiscales por reclamos de impuestos adicionales como resultado de revisiones efectuadas por la Superintendencia de Administración Tributaria, los cuales se resumen a continuación:

  a) Expediente No.2007-21-01-44-193, proceso contencioso administrativo No.1012-2009-00264 del período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2004. Los montos de impuestos adicionales reclamados, sin incluir multas e intereses resarcitorios se detallan en la página siguiente:

Notas a los Estados Financieros

	Q
Por retenciones del impuesto sobre la renta del período fiscal 2004.	658,734
Por impuesto extraordinario y temporal de apoyo a los acuerdos de paz, del 1 de julio al 31de diciembre de 2004.	656,949
	1,315,683

b) Adicionalmente existen otros ajustes por acreditamiento improcedente de pagos trimestrales de impuesto sobre la renta por Q144,555 y por amortizaciones no deducibles por Q97,133, que de confirmarse no generan impuesto a pagar.

De acuerdo con la opinión de los abogados y asesores fiscales así como de la administración, hay posibilidad que el resultado de los litigios antes mencionados sea favorable. Por esta razón no se ha registrado contablemente provisión alguna al 31 de diciembre de 2019 para cubrir posibles pérdidas por estos reclamos.

37 Cuentas de Orden

Esta es una cuenta que resume todas las cuentas de orden registradas conforme a lo requerido por el MIC. El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2019	2018
	Q	Q
Moneda nacional:		
Seguro directo en vigor	54,726,573,927	37,879,820,732
Reaseguro cedido en vigor	29,655,538,000	24,613,820,937
Reaseguro tomado en vigor	47,377,571	92,109,834
Cuentas de registro	826,119	2,377,164
Primas de seguro de caución en vigor	2,600,576	2,600,576
Documentos y valores en custodia	47	47
Contratos de reaseguro en vigor	8	8
Total moneda nacional	84,432,916,248	62,590,729,298
Moneda extranjera:		
Seguro directo en vigor	63,427,405,317	70,060,255,357
Reaseguro cedido en vigor	58,295,290,998	62,660,381,115
Reaseguro tomado en vigor	3,071,784,818	2,907,087,306
Cuentas de registro	-	606,053
Total moneda extranjera	124,794,481,133	135,628,329,831
	209,227,397,381	198,219,059,129

Notas a los Estados Financieros

38 Administración de Riesgos

La Aseguradora está expuesta a los siguientes riesgos que, de ocurrir, podrían tener un efecto significativo adverso sobre sus estados financieros:

- **Riesgo de Crédito**
  Es la contingencia que una institución incurra en pérdidas como consecuencia que un deudor o contraparte incumpla sus obligaciones en los términos acordados.

- **Riesgo de Liquidez**
  Es la contingencia que una institución no tenga capacidad para fondear incrementos en sus activos o cumplir con sus obligaciones oportunamente, sin incurrir en costos financieros fuera de mercado.

- **Riesgo de Mercado**
  Es la contingencia que una institución incurra en pérdidas como consecuencia de movimientos adversos en precios en los mercados financieros. Incluye los riesgos de tasa de interés y cambiario.

- **Riesgo Operacional**
  Es la contingencia que una institución incurra en pérdidas debido a la inadecuación o a fallas de procesos, de personas, de los sistemas internos, o bien a causa de eventos externos. Incluye los riesgos tecnológico y legal.

- **Riesgo País**
  Es la contingencia que una institución incurra en pérdidas, asociada con el ambiente económico, social y político del país donde el deudor o contraparte tiene su domicilio y/o sus operaciones. Incluye los riesgos soberano, político y de transferencia.

- **Riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo**
  Es la contingencia que los servicios y productos de una institución se utilicen para el encubrimiento de activos financieros, de modo que puedan ser usados sin que se detecte la actividad ilegal que los produce.

  En adición a tener implicaciones sancionatorias o amonestaciones por incumplimiento de la Ley vigente contra el Lavado de Dinero u Otros Activos y la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo, también arriesga la imagen de la institución.

- **Riesgo Regulatorio**
  Es la contingencia que una institución incurra en pérdidas por dejar de cumplir requisitos regulatorios o legales en la jurisdicción relevante en que opera la institución.

Notas a los Estados Financieros

39 Bases de Presentación

Las políticas contables utilizadas para la preparación de los estados financieros adjuntos difieren, en algunos aspectos, de las normas internacionales de información financiera (NIIF). Las principales diferencias conceptuales se resumen a continuación:

a. Reconocimiento de ingresos bajo la base contable de lo percibido
Para ciertos planes de seguro en el ramo de vida, salvamentos y comisiones y participaciones por reaseguro cedido, la Aseguradora reconoce sus ingresos utilizando el método contable de lo percibido.

Las NIIF establecen que los ingresos deben reconocerse sobre el método contable de lo devengado.

b. Valuación de primas por cobrar
Para las primas por cobrar con antigüedad de más de cuarenta y cinco (45) días en los ramos de daños, de vida planes colectivos y de gastos médicos se puede registrar una estimación para primas por cobrar con base en los parámetros regulatorios establecidos.

Las NIIF establecen un modelo de pérdidas crediticias esperadas para el reconocimiento del deterioro de los activos financieros, aun cuando los mismos hayan sido recientemente originados o adquiridos.

Por lo tanto, el reconocimiento de las pérdidas se espera que se registre desde el primer día en que se contabiliza la cuenta por cobrar (pérdidas día uno), basado en el hecho que toda cuenta por cobrar está expuesta a un riesgo de crédito.

c. Salvamentos y recuperaciones
El MIC establece que los salvamentos y recuperaciones deben contabilizarse a un valor estimado con su correspondiente cuenta de saldo acreedor denominada salvamentos y recuperaciones por realizar.

Las NIIF indican que se clasificarán como un activo no corriente mantenido para la venta, si su importe en libros puede recuperarse fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de su uso continuado. Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta se medirán, al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta. Las NIIF no permiten capitalizar los gastos y costos por tenencia de los activos no corrientes.

d. Costos de transacción asociados a la emisión de pólizas de seguro directo
De acuerdo con el MIC los costos de transacción asociados se registran directamente en resultados cuando se incurren.

Notas a los Estados Financieros

39 Bases de Presentación (continuación)

De acuerdo con NIIF estos costos de transacción deben reconocerse en resultados durante el plazo del activo financiero.

e. Determinación de la depreciación de los bienes muebles e inmuebles
El MIC indica la contabilización de la depreciación de los bienes muebles e inmuebles y para el cálculo de la depreciación se utilizan las tasas permitidas para efectos fiscales.

Las NIIF establecen que los activos fijos deben depreciarse a lo largo de su vida útil.

f. Beneficios a empleados
El MIC contempla la creación de una reserva para indemnizaciones laborales.

Las NIIF establecen que los beneficios por terminación deben registrarse cuando se termina el vínculo laboral, sólo cuando el patrono haya reconocido la obligación de ese pasivo, independientemente de la decisión del empleado.

g. Registro y presentación de otras reservas en el capital contable
El MIC establece que ciertas reservas, tales como reserva para eventualidades y otros fines, deben registrarse en el capital contable.

Las NIIF no permiten reservas para eventualidades y otros fines.

h. Ajustes a períodos anteriores
El MIC establece que los ajustes a períodos anteriores se presenten en el estado de resultados del año como productos y gastos de ejercicios anteriores.

Las NIIF establecen que los estados financieros del año actual y de años anteriores presentados deben reexpresarse retroactivamente corrigiendo el error. El efecto de la corrección de un error de períodos anteriores no se incluirá en el resultado del período en el que se descubra el error.

i. Notas a los estados financieros
El MIC no requiere divulgaciones obligatorias mínimas a los estados financieros.

Las NIIF establecen que un conjunto completo de estados financieros incluye, además de los estados financieros básicos, la divulgación de las políticas contables y notas explicativas.

j. Clasificación y medición de instrumentos financieros
De acuerdo con el MIC los instrumentos financieros se reconocen bajo el principio de costo.

Notas a los Estados Financieros

39 Bases de Presentación (continuación)

Las NIIF establecen principios de clasificación y medición de instrumentos financieros. Bajo las NIIF los activos financieros se clasifican y miden según el modelo de negocio en el que los activos son gestionados y sus características de flujos de efectivo contractuales, siendo estos: i) al costo amortizado; ii) al valor razonable con cambios en otro resultado integral; y iii) al valor razonable con cambios en los resultados del año.

k. Algunas divulgaciones requeridas por las NIIF relacionadas con instrumentos financieros principalmente en referencia a:

- Clasificación de activos y pasivos en función de su vencimiento y divulgaciones referentes a instrumentos financieros (por ejemplo: relevancia de los instrumentos financieros y naturaleza y alcance de los riesgos procedentes de estos instrumentos financieros).
- Registro referente a contratos de instrumentos derivados.
- Participaciones en otras entidades.
- Medición del valor razonable.

l. Uso de cuentas contables
En la creación de cuentas contables que se necesiten para registrar operaciones no contempladas en el MIC, las entidades deben solicitar previamente, la autorización a la SIB.

Las NIIF no incluyen una nomenclatura de cuentas contables. Las NIIF establecen que las operaciones deben registrarse de acuerdo con su sustancia financiera.

m. Obligaciones por siniestralidad
El MIC requiere que se registre mensualmente el monto de las estimaciones constituidas conforme la legislación aplicable, para responder por los siniestros reportados a la Aseguradora y aún no ajustados provenientes de seguro directo, así como los siniestros incurridos no reportados.

Las NIIF requieren de una prueba para determinar si las obligaciones por seguros son adecuadas y una prueba para determinar si los activos por contratos de reaseguro deben ajustarse por deterioro. Además, requieren que se presente los pasivos por seguros sin compensarlos con los activos por reaseguro.

n. Reserva para riesgos catastróficos
El MIC requiere que se registre el importe de las reservas acumulativas que la Aseguradora deba constituir conforme la legislación aplicable, para hacer frente a obligaciones derivadas de riesgos catastróficos.

Notas a los Estados Financieros

39 Bases de Presentación (continuación)

Las NIIF prohíben la creación de provisiones para reclamos por siniestros aún no ocurridos a la fecha de los estados financieros.

ñ. Reaseguro cedido
De acuerdo con el MIC las primas por reaseguro cedido se registran directamente en resultados cuando se incurren.

De acuerdo con NIIF este gasto debería reconocerse en resultados durante el plazo asociado al riesgo cubierto con la operación de reaseguro.

o. Impuesto sobre la renta diferido
El MIC no contempla la contabilización de impuesto sobre la renta diferido, el cual es requerido cuando se identifiquen diferencias temporarias de conformidad con NIIF.

p. Deterioro del valor de los activos no financieros
El MIC no requiere el llevar a cabo una evaluación del deterioro del valor de los activos no financieros.

Las NIIF establecen que se debe evaluar al final de cada año si hay algún indicio de deterioro del valor de algún activo. Si hubiera este indicio se estimará su importe recuperable. El importe en libros de un activo se reducirá hasta que alcance su valor recuperable si, y solo si, este importe recuperable es inferior al importe en libros. Esa reducción es una pérdida por deterioro del valor.

q. Conciliación de actividades de financiación
El MIC no requiere la presentación de una conciliación entre los saldos iniciales y finales de pasivos y capital contable relacionados con actividades de financiación y los flujos netos de efectivo procedentes de o usados en las actividades de financiación que se presentan en el estado de flujo de efectivo. Esta conciliación es requerida por las NIIF.

r. Arrendamientos – Alquileres
El MIC establece que el gasto por arrendamientos se registra con cargo a los resultados del año.

Las NIIF indican que el arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a utilizar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento. El activo por derecho de uso es subsecuentemente depreciado con cargo a los resultados, utilizando el método de línea recta durante el plazo del contrato.