

Bupa Guatemala, Compañía de Seguros, S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



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



Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de Bupa Guatemala, Compañía de Seguros, S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Bupa Guatemala, Compañía de Seguros, S.A. (en adelante la “Aseguradora”), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2018 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 32 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 Bupa Guatemala, Compañía de Seguros, S.A. al 31 de diciembre de 2018, 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.

Asuntos de Énfasis

Base de Contabilidad

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 32. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con este asunto.

(Continúa)

Operaciones

La Aseguradora ha generado pérdidas recurrentes en sus resultados desde el inicio de sus operaciones. Los planes de la administración para solventar esta situación se resumen en la nota 31 a los estados financieros. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con este asunto.

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.

(Continúa)

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.

- 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, 28 de febrero de 2019

Lic. Vilma Monroy
Contador Público y Auditor
Colegiado No. CPA - 231

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en quetzales)

	2018 Q	2017 Q
Activo		
Inversiones (nota 4)	32,120,697	28,840,562
Disponibilidades (nota 5)	5,136,265	11,483,128
Primas por cobrar (nota 6)	6,772,642	4,589,174
Instituciones de seguros (nota 7)	2,756,333	-
Deudores varios (nota 8)	1,192,539	1,091,163
Bienes muebles, neto (nota 9)	160,973	533,457
Cargos diferidos, neto (nota 10)	2,482,290	2,628,545
	<u>50,621,739</u>	<u>49,166,029</u>
Pasivo y Capital Contable		
Reservas técnicas (nota 11)	3,494,302	2,428,504
Obligaciones contractuales pendientes de pago (nota 12)	1,654,478	1,252,156
Instituciones de seguros (nota 13)	-	790,240
Acreeedores varios (nota 14)	9,762,395	6,148,865
Otros pasivos (nota 15)	1,028,958	1,477,024
Total del pasivo	<u>15,940,133</u>	<u>12,096,789</u>
Capital contable (nota 16)	34,681,606	37,069,240
Compromisos (nota 28)	<u>50,621,739</u>	<u>49,166,029</u>
Cuentas de orden (nota 29)	<u>155,851,573,409</u>	<u>115,980,528,594</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras expresadas en quetzales)

	2018 Q	2017 Q
Primas por seguro directo	64,113,346	45,605,418
Menos devoluciones y cancelaciones de primas	<u>(5,722,389)</u>	<u>(139,704)</u>
Primas directas netas	58,390,957	45,465,714
Menos primas por reaseguro cedido	<u>(52,843,816)</u>	<u>(41,146,642)</u>
Primas netas de retención	<u>5,547,141</u>	<u>4,319,072</u>
Variaciones en reservas técnicas		
Menos variaciones gasto	(1,153,027)	(701,982)
Más variaciones producto	<u>385,777</u>	<u>701,641</u>
	<u>(767,250)</u>	<u>(341)</u>
Primas netas de retención devengadas	<u>4,779,891</u>	<u>4,318,731</u>
Costo de adquisición:		
Gastos de adquisición y renovación (nota 17)	(12,998,157)	(11,486,208)
Menos comisiones y participaciones por reaseguro cedido (nota 18)	<u>21,020,745</u>	<u>16,367,568</u>
Total costo de adquisición, neto	<u>8,022,588</u>	<u>4,881,360</u>
Siniestralidad:		
Gastos por obligaciones contractuales (nota 19)	(53,036,163)	(30,287,581)
Menos recuperaciones por reaseguro cedido	<u>47,809,894</u>	<u>27,833,177</u>
Total gastos de siniestralidad, neto	<u>(5,226,269)</u>	<u>(2,454,404)</u>
Utilidad bruta en operaciones de seguros	<u>7,576,210</u>	<u>6,745,687</u>
Gastos y productos de operación:		
Gastos de administración (nota 20)	(13,547,552)	(10,845,869)
Egresos por inversiones	<u>(2,625)</u>	<u>(11,018)</u>
Total de gastos	<u>(13,550,177)</u>	<u>(10,856,887)</u>
Menos:		
Derechos de emisión de pólizas, neto	416,273	408,950
Productos de inversiones (nota 21)	<u>1,254,688</u>	<u>661,311</u>
Total de productos	<u>1,670,961</u>	<u>1,070,261</u>
Total gastos y productos de operación	<u>(11,879,216)</u>	<u>(9,786,626)</u>
Pérdida en operación	<u>(4,303,006)</u>	<u>(3,040,939)</u>
Van	(4,303,006)	(3,040,939)

(Continúa)

Estados de Resultados

	2018	2017
	Q	Q
Vienen	<u>(4,303,006)</u>	<u>(3,040,939)</u>
Otros productos y gastos:		
Más otros productos (nota 22)	3,353,438	1,357,645
Menos otros gastos (nota 23)	<u>(2,150,183)</u>	<u>(2,625,106)</u>
Total otros productos y gastos	<u>1,203,255</u>	<u>(1,267,461)</u>
Pérdida neta en operación	<u>(3,099,751)</u>	<u>(4,308,400)</u>
Más productos de ejercicios anteriores (nota 24)	801,080	248,505
Menos gastos de ejercicios anteriores	<u>(70)</u>	<u>(1,600)</u>
Total productos y gastos de ejercicios anteriores	<u>801,010</u>	<u>246,905</u>
Pérdida antes de impuesto sobre la renta	(2,298,741)	(4,061,495)
Impuesto sobre la renta (nota 25)	<u>(88,893)</u>	<u>(40,192)</u>
Pérdida neta	<u><u>(2,387,634)</u></u>	<u><u>(4,101,687)</u></u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Movimiento de Capital Contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras expresadas en quetzales)

	2018	2017
	Q	Q
Capital social:		
Capital pagado (nota 16):		
Saldo al inicio del año	67,949,504	53,265,924
Aportes recibidos en el año	-	14,683,580
Saldo al final del año	<u>67,949,504</u>	<u>67,949,504</u>
Pérdidas por aplicar:		
Saldo al inicio del año	(30,880,264)	(26,778,577)
Pérdida neta	<u>(2,387,634)</u>	<u>(4,101,687)</u>
Saldo al final del año	<u>(33,267,898)</u>	<u>(30,880,264)</u>
Total capital contable	<u>34,681,606</u>	<u>37,069,240</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Flujo de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras expresadas en quetzales)

	2018	2017
	Q	Q
Flujos netos de actividades de operación		
Flujos netos técnico operacional		
Flujos de primas:		
Prima directa	59,018,458	46,640,020
Prima cedida	<u>(56,390,389)</u>	<u>(40,259,443)</u>
	<u>2,628,069</u>	<u>6,380,577</u>
Flujos de siniestros y rentas		
Pago de siniestros:		
Siniestros directos	(51,364,808)	(30,205,463)
Recuperación de siniestros a cargo del reasegurador	<u>46,839,409</u>	<u>28,000,589</u>
	<u>(4,525,399)</u>	<u>(2,204,874)</u>
Flujos de intermediación:		
Comisiones por seguros directos	(10,602,909)	(8,548,399)
Comisiones por reaseguro cedido	21,020,745	16,367,568
Otros gastos de adquisición	<u>(1,789,648)</u>	<u>(2,675,657)</u>
	<u>8,628,188</u>	<u>5,143,512</u>
Otros	<u>175,818</u>	<u>6,873</u>
Flujos netos técnico operacional	<u>6,906,676</u>	<u>9,326,088</u>
Flujos netos de inversiones financieras		
Flujos de inversiones financieras:		
Instrumentos de renta fija (inversiones)	<u>1,252,063</u>	<u>650,294</u>
Gastos de administración	<u>(12,812,366)</u>	<u>(9,899,026)</u>
Flujos netos técnico no operacional		
Impuestos	434	(17,135)
Deudores varios	(101,376)	362,590
Acreedores varios	2,831,678	727,664
Otros productos	1,759,822	1,014,835
Otros gastos	<u>(2,883,034)</u>	<u>(3,084,435)</u>
Flujos netos técnico no operacional	<u>1,607,524</u>	<u>(996,481)</u>
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de operación	<u>(3,046,103)</u>	<u>(919,125)</u>
Van	<u>(3,046,103)</u>	<u>(919,125)</u>

(Continúa)

Estados de Flujo de Efectivo

	2018 Q	2017 Q
Vienen	<u>(3,046,103)</u>	<u>(919,125)</u>
Flujos netos de actividades de inversión		
Flujos netos por inversiones financieras	(431,412)	(3,560,309)
Flujos netos por compra y venta de bienes muebles	<u>(20,625)</u>	<u>-</u>
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	<u>(452,037)</u>	<u>(3,560,309)</u>
Flujos netos por actividades de financiación		
Aportes de capital recibidos	<u>-</u>	<u>14,683,580</u>
Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de financiación	<u>-</u>	<u>14,683,580</u>
Flujos de efectivo netos del año	(3,498,140)	10,204,146
Saldo inicial de disponibilidades y equivalentes de efectivo	<u>32,232,103</u>	<u>22,027,957</u>
Saldo final de disponibilidades y equivalentes de efectivo	<u>28,733,963</u>	<u>32,232,103</u>

Información Complementaria:

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

	31 de diciembre	
	2018 Q	2017 Q
Disponibilidades (nota 5)	5,136,265	11,483,128
Depósitos a plazo (nota 4)	<u>23,597,698</u>	<u>20,748,975</u>
	<u>28,733,963</u>	<u>32,232,103</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

1 Operaciones

Bupa Guatemala, Compañía de Seguros, S.A. (la “Aseguradora”) fue constituida bajo las leyes de la República de Guatemala el 23 de septiembre de 2013 para operar por tiempo indefinido. Está autorizada para 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”; sin embargo actividad principal comprende realizar operaciones de seguro del ramo de accidentes y enfermedades, específicamente planes de seguro de gastos médicos mayores. Sus oficinas centrales están ubicadas en 5ª Avenida 5-55 zona 14, Edificio Europlaza WBC, Torre III, nivel 11, ciudad de Guatemala.

La controladora última de la Aseguradora es la entidad Bupa Worldwide Corporation constituida en Estados Unidos de América (USA).

La Aseguradora inició formalmente sus operaciones de colocación de pólizas de seguro en junio de 2014 y está en proceso de expansión de sus operaciones, por lo que ha presentado pérdidas netas en sus resultados de operación y al 31 de diciembre de 2018 presenta un déficit acumulado del 49% de su capital pagado a esa fecha. Los planes de la administración para reducir el déficit acumulado y lograr una mejora en el resultado operativo se resumen en la nota 31 a los estados financieros adjuntos.

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.

El MIC tiene como objetivo normar el registro contable de todas 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.

Notas a los Estados Financieros

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 2018 los tipos de cambio de referencia del Banco de Guatemala y del mercado bancario de divisas estaban alrededor de Q7.74 = US\$1.00 (Q7.34 = US\$1.00 en 2017).

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 32.

a. Equivalentes de Efectivo

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

b. Inversiones

El portafolio de inversiones comprende:

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 se efectúen en capital de entidades privadas o mixtas se reconocen utilizando el método de costo, inclusive las inversiones en acciones de entidades en que por su participación accionaria se tenga control y/o influencia significativa.

iii. Depósitos

Los depósitos comprenden depósitos a plazo en entidades bancarias.

Notas a los Estados Financieros

3 Políticas Contables Significativas (continuación)

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 accidentes y enfermedades que han sido emitidas o renovadas y de endosos o certificados que impliquen cobro.

Mensualmente se dan de baja con cargo a resultados, las primas por cobrar con antigüedad de más de cuarenta y cinco (45) días para el ramo de gastos médicos. En los casos que la póliza está compuesta por varios endosos y/o certificados específicos, para efectos de cancelación se da de baja 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 primas por cobrar dado de baja conforme el procedimiento indicado en el párrafo anterior se registra contra los resultados del año en la cuenta de devoluciones y cancelaciones de primas.

d. 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.

iii. Depreciación

Los bienes muebles se deprecian por el método de línea recta, utilizando tasas basadas en los porcentajes establecidos fiscalmente.

Los porcentajes de depreciación anual utilizados son los siguientes:

	%
Equipo de cómputo	33.33
Mobiliario y equipo	20.00
Vehículos	20.00

El gasto por depreciación se registra en los resultados del año.

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

Notas a los Estados Financieros

3 Políticas Contables Significativas (continuación)

e. Amortización

Los gastos de organización e instalación y de acondicionamiento y remodelación de oficinas se difieren y se amortizan por el método de línea recta a razón del 20% y 10% anual respectivamente. El gasto por amortización se registra contra los resultados del año.

f. 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 muestra 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.

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.

g. Reservas Técnicas

En la 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 para seguros de accidentes y enfermedades se liberan y constituyen mensualmente. El efecto neto constituye una variación favorable o desfavorable que forma parte de los resultados del año.

h. 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 sin excepción en las inversiones y porcentajes que se resumen a continuación:

Notas a los Estados Financieros

3 Políticas Contables Significativas (continuación)

- Títulos valores emitidos por el Banco de Guatemala y/o por el Gobierno de Guatemala, así como en cédulas hipotecarias con garantía del Instituto de Fomento de Hipotecas Aseguradas FHA, sin límite de monto.
- Depósitos monetarios, de ahorro o a plazo, en bancos constituidos legalmente en el país o sucursales de bancos extranjeros establecidas en el mismo, hasta el 30% de las reservas técnicas. El importe de los depósitos en una misma entidad bancaria, no excederá del 5% del total de las reservas técnicas o del 15% del patrimonio técnico de la Aseguradora.
- Préstamos otorgados a los asegurados con la garantía de la reserva matemática de sus respectivas pólizas de seguro de vida, hasta el valor de rescate.
- Primas por cobrar de pólizas vigentes del ramo de daños, que no presenten más de un mes de vencida a la fecha determinada para su pago, previa deducción de la parte cedida en reaseguro proporcional a reaseguradoras o aseguradoras registradas en la Superintendencia de Bancos de Guatemala, impuestos, intereses por pagos fraccionados de primas y gastos de emisión.

El importe de la prima por cobrar de cada póliza no debe exceder a su reserva para riesgos en curso.

- El importe de la participación de las reaseguradoras en los siniestros pendientes de ajuste y de pago, siempre que estas entidades se encuentren registradas en la Superintendencia de Bancos de Guatemala.
- Inmuebles urbanos que no estén destinados para el uso de las entidades, hasta el 20% de las reservas técnicas, deducida la depreciación que corresponda a tales inmuebles.
- Acciones de sociedades constituidas en el país, hasta un 10% de las reservas técnicas. Para que tales acciones sean aceptables deberá comprobarse que la sociedad emisora, excepto cuando se trate de entidades supervisadas por la Superintendencia de Bancos de Guatemala, ha pagado dividendos en efectivo en los últimos tres ejercicios contables anteriores a la fecha de la valuación de las reservas técnicas, así como que la sociedad cuenta con estados financieros dictaminados por un auditor independiente.
- El porcentaje de los dividendos recibidos en cada ejercicio contable no deberá ser menor a la tasa de rendimiento promedio ponderada de las inversiones del mercado asegurador que publique la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

Notas a los Estados Financieros

3 Políticas Contables Significativas (continuación)

El importe de la inversión en acciones de una misma sociedad, no excederá del 5% del total de reservas técnicas o del 15% del patrimonio técnico de la Aseguradora.

- Créditos con garantía de hipotecas en primer lugar sobre inmuebles ubicados en el territorio nacional hasta el 10% de las reservas técnicas. Cada crédito no podrá exceder del 60% del avalúo del inmueble, salvo cuando se destine a vivienda en cuyo caso se permitirá que alcance hasta el 75% del valor de este avalúo.

El importe del crédito hipotecario que se otorgue a una misma persona individual o jurídica, no deberá exceder del 3% del total de reservas o del 9% del patrimonio técnico de la Aseguradora.

- Títulos valores de deuda privada emitidos por entidades establecidas o constituidas en el país, hasta el 20% de las reservas técnicas, siempre que cuenten con la calificación local mínima BBB- (gtm) para deuda de largo plazo o F-3 (gtm) para deuda de corto plazo, otorgada por Fitch Centroamérica, S.A. o su equivalente en otra calificador de riesgo, que se encuentre inscrita para operar en el país o reconocida por la Comisión de Valores de los Estados Unidos de América (U.S. Securities and Exchange Commission -SEC-).

El importe de inversión en una misma entidad emisora, no excederá del 5% de la totalidad de las reservas o del 15% del patrimonio técnico de la Aseguradora.

- Títulos valores emitidos por las sociedades financieras privadas y entidades bancarias, así como las cédulas hipotecarias con garantía de otras aseguradoras, constituidas o establecidas legalmente en el país, hasta el 20% de las reservas técnicas.

El importe de la inversión en una misma entidad emisora, no deberá exceder del 5% del total de las reservas o del 15% del patrimonio técnico de la Aseguradora.

- Depósitos en bancos del extranjero, inversiones en títulos valores de bancos centrales del extranjero, de gobiernos centrales del extranjero o de instituciones privadas del extranjero, hasta el 30% de las reservas técnicas. El importe de los depósitos e inversiones en una misma entidad, no deberá exceder del 5% del total de las reservas o del 15% del patrimonio técnico de la Aseguradora.

Notas a los Estados Financieros

3 Políticas Contables Significativas (continuación)

En casos plenamente justificados y a solicitud de la Aseguradora, la Superintendencia de Bancos de Guatemala podrá autorizar a incrementar la inversión del 30% a que se refiere el párrafo anterior, para cumplir con el calce de inversiones en moneda extranjera a que se refiere el artículo 51 del Decreto Número 25-2010 del Congreso de la República de Guatemala, “Ley de la Actividad Aseguradora”.

Los depósitos y las inversiones deberán efectuarse en entidades o países que tengan una calificación internacional de riesgo AAA hasta A-, en moneda local o extranjera, según sea el caso.

Las referidas calificaciones corresponden a las asignadas por Standard & Poor’s. Cuando la entidad o el país no cuente con calificación de esta calificadora serán aceptables las calificaciones equivalentes otorgadas por otras calificadoras reconocidas por la Comisión de Valores de los Estados Unidos de América (U.S. Securities and Exchange Commission -SEC-).

Las calificaciones deberán estar vigentes al día anterior a la fecha de la valuación de las reservas técnicas. Los títulos valores u obligaciones deberán cotizarse en mercados internacionales y su valor de mercado deberá estar disponible al público a través de Bloomberg o Reuters.

- El monto de las inversiones que realice la Aseguradora en activos e instrumentos emitidos, avalados, respaldados o aceptados por personas individuales o jurídicas con las que mantengan vínculo de propiedad, administración o responsabilidad, no deberá exceder del 10% de la totalidad de las reservas técnicas o del 30% del patrimonio técnico de la Aseguradora.

La inversión de la reserva para riesgos catastróficos no deberá efectuarse en bienes inmuebles ni en créditos hipotecarios a que se refieren los incisos anteriores.

i. Siniestros Pendientes de Liquidación

Las obligaciones por siniestros pendientes de liquidación, por reclamos aceptados en seguros de accidentes y enfermedades se contabilizan conforme las estimaciones del monto de la indemnización a pagar.

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

Notas a los Estados Financieros

3 Políticas Contables Significativas (continuación)

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.

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

j. Obligaciones Contractuales

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

k. 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.

l. 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.

Notas a los Estados Financieros

3 Políticas Contables Significativas (continuación)

m. Reserva Legal

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

n. Reconocimiento de Ingresos

i. Por Primas de Seguros y Otros Ingresos Relacionados

En el ramo de accidentes y enfermedades (gastos médicos): 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.

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 gasto en el rubro de egresos por inversiones.

ñ. 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.

o. 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.

Notas a los Estados Financieros

3 Políticas Contables Significativas (continuación)

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

p. 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).

q. 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.

r. Nuevas Regulaciones

• Reglamento de Gobierno Corporativo

El 10 de enero de 2018 la Junta Monetaria aprobó la Resolución JM-3-2018 “Reglamento de Gobierno Corporativo para Aseguradoras y Reaseguradoras”, cuyo objeto es regular los aspectos que deben observar las aseguradoras y las reaseguradoras autorizadas para operar en el país, con relación a la adaptación de las mejores prácticas de gobierno corporativo, como un fundamento esencial de los procesos integrales de administración de riesgos, así como de un efectivo sistema de control interno.

Las aseguradoras y reaseguradoras deben establecer e implementar políticas y procedimientos para asegurar un adecuado gobierno corporativo, en concordancia con la estrategia de negocio de la aseguradora o reaseguradora, considerando la naturaleza, complejidad y volumen de las operaciones que realiza.

Las aseguradoras y las reaseguradoras deberán ajustarse a las disposiciones establecidas en este reglamento dentro de los dieciocho (18) meses siguientes a la fecha en que cobró vigencia el mismo, que es el 19 de enero de 2018, fecha de su publicación.

Adicionalmente deberán enviar a la Superintendencia de Bancos el manual de gobierno corporativo dentro los cinco días siguientes a la fecha en que concluye el plazo establecido en el párrafo anterior.

Notas a los Estados Financieros

4 Inversiones

El resumen de esta cuenta al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	Rangos de tasa de interés anual	Vencimiento	Saldo en US\$	Saldo en Q
Moneda nacional:				
En valores de empresas privadas y mixtas:				
Una acción tipo B de Club Industrial con valor nominal de Q500.	-	-	-	18,000
Moneda extranjera:				
En valores del Estado:				
Certificados representativos de Bonos del Tesoro de la República de Guatemala.	6.20%	2026	100,000	773,695
Eurobonos de la República de Guatemala.	4.375% - 4.875%	2027 y 2028	999,270	7,731,304
En depósitos:				
Certificados de depósito a plazo emitidos por Bancos del sistema.	3.75% - 4.00%	2019	3,050,000	23,597,698
Total inversiones en moneda extranjera			4,149,270	32,102,697
Total de inversiones				32,120,697

Notas a los Estados Financieros

4 Inversiones (continuación)

El resumen de esta cuenta al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	Rangos de tasa de interés anual	Vencimiento	Saldo en US\$	Saldo en Q
Moneda nacional:				
En valores de empresas privadas y mixtas:				
Una acción tipo B de Club Industrial con valor nominal de Q500.	-	-	-	18,000
Moneda extranjera:				
En valores del Estado:				
Certificados representativos de Bonos del Tesoro de la República de Guatemala.	6.20%	2026	100,000	734,477
Eurobonos de la República de Guatemala.	4.375% - 4.875%	2027 y 2028	999,229	7,339,110
En depósitos:				
Certificados de depósito a plazo emitidos por Bancos del sistema.	3.00% - 4.00%	2018	2,825,000	20,748,975
Total inversiones en moneda extranjera			3,924,229	28,822,562
Total de inversiones				28,840,562

Notas a los Estados Financieros

- a. Geográficamente los saldos de las inversiones corresponden a títulos valores emitidos por entidades ubicadas en Guatemala.
- b. Las inversiones incluyen equivalentes de efectivo por Q23,597,698 (Q20,748,975 en 2017).
- c. Al 31 de diciembre de 2018 las inversiones tienen vencimientos que oscilan entre 2019 y 2028. Los vencimientos de estas inversiones durante los próximos cinco años se resumen a continuación:

	Q
2019	23,597,698
2023 en adelante	<u>8,504,999</u>
	<u><u>32,102,697</u></u>

5 Disponibilidades

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2018	2017
	Q	Q
Moneda nacional:		
Depósitos monetarios	1,379,221	1,164,908
Caja chica	<u>8,000</u>	<u>8,000</u>
Total de moneda nacional	<u><u>1,387,221</u></u>	<u><u>1,172,908</u></u>
Moneda extranjera:		
Depósitos monetarios	<u>3,749,044</u>	<u>10,310,220</u>
Total de moneda extranjera	<u><u>3,749,044</u></u>	<u><u>10,310,220</u></u>
	<u><u>5,136,265</u></u>	<u><u>11,483,128</u></u>

6 Primas por Cobrar

Este saldo comprende las primas por cobrar del ramo de accidentes y enfermedades por US\$875,363 equivalentes a Q6,772,642 (US\$624,822 equivalentes a Q4,589,174 en 2017).

De conformidad con la normativa establecida por la Superintendencia de Bancos de Guatemala, al 31 de diciembre de 2018 se rebajó de la cuenta de ingresos por primas directas y de la cuenta de primas por cobrar Q5,234,377 (Q3,905,636 en 2017) por cancelación de saldos de primas por cobrar atrasadas.

Notas a los Estados Financieros

7 Instituciones de Seguros

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2018 corresponde a la cuenta corriente por cobrar a la compañía reaseguradora por US\$356,256 equivalentes a Q2,756,333.

8 Deudores Varios

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2018	2017
	Q	Q
Moneda nacional:		
Cuentas por liquidar	7,726	15,376
Otros deudores:		
Impuesto al valor agregado	177,684	123,702
Depósitos entregados en garantía	39,043	39,043
Cobros pendientes de liquidar	-	65,704
Total moneda nacional	224,453	243,825
Moneda extranjera:		
Productos por cobrar	197,891	222,033
Otros deudores:		
Tarjetas de crédito	223,458	186,042
Impuesto al valor agregado	209,727	193,348
Impuesto al valor agregado sobre primas anticipadas	132,777	15,519
Transacciones bancarias por liquidar	109,818	174,602
Retenciones de impuesto sobre la renta	92,312	55,794
Diversos	2,103	-
Total moneda extranjera	968,086	847,338
	1,192,539	1,091,163

Notas a los Estados Financieros

9 Bienes Muebles, neto

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

	Equipo de cómputo Q	Mobiliario y equipo Q	Vehículos Q	Total Q
Costo:				
Saldo al inicio del año	1,472,286	1,899,448	14,277	3,386,011
Compras	20,625	-	-	20,625
Saldo al final del año	<u>1,492,911</u>	<u>1,899,448</u>	<u>14,277</u>	<u>3,406,636</u>
Depreciación acumulada:				
Saldo al inicio del año	(1,467,886)	(1,374,437)	(10,231)	(2,852,554)
Gasto de depreciación	(10,364)	(379,890)	(2,855)	(393,109)
Saldo al final del año	<u>(1,478,250)</u>	<u>(1,754,327)</u>	<u>(13,086)</u>	<u>(3,245,663)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre de 2018	<u>14,661</u>	<u>145,121</u>	<u>1,191</u>	<u>160,973</u>

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 2017 se resume a continuación:

	Equipo de cómputo Q	Mobiliario y equipo Q	Vehículos Q	Total Q
Costo:				
Saldo al inicio y final del año	<u>1,472,286</u>	<u>1,899,448</u>	<u>14,277</u>	<u>3,386,011</u>
Depreciación acumulada:				
Saldo al inicio del año	(1,295,078)	(994,035)	(7,376)	(2,296,489)
Gasto de depreciación	<u>(172,808)</u>	<u>(380,402)</u>	<u>(2,855)</u>	<u>(556,065)</u>
Saldo al final del año	<u>(1,467,886)</u>	<u>(1,374,437)</u>	<u>(10,231)</u>	<u>(2,852,554)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre de 2017	<u>4,400</u>	<u>525,011</u>	<u>4,046</u>	<u>533,457</u>

Del gasto de depreciación Q512 se registró directamente a la cuenta gastos de periodos anteriores.

Notas a los Estados Financieros

10 Cargos Diferidos, neto

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2018	2017
	Q	Q
Moneda nacional:		
Gastos por amortizar:		
Gastos de acondicionamiento y remodelación de oficinas, neto (a)	990,805	1,170,714
Gastos de organización e instalación, neto (b)	33,333	113,333
	<u>1,024,138</u>	<u>1,284,047</u>
Gastos pagados por anticipado:		
Impuesto de solidaridad	841,895	751,816
Primas de seguros	5,857	4,614
	<u>847,752</u>	<u>756,430</u>
Total moneda nacional	<u>1,871,890</u>	<u>2,040,477</u>
Moneda extranjera:		
Gastos por amortizar:		
Gastos de acondicionamientos y remodelación de oficinas , neto (a)	234,800	272,876
Gastos de organización e instalación, neto (b)	47,254	180,239
	<u>282,054</u>	<u>453,116</u>
Gastos pagados por anticipado:		
Comisiones	328,346	134,952
Total moneda extranjera	<u>610,400</u>	<u>588,068</u>
	<u>2,482,290</u>	<u>2,628,545</u>

(a) Los movimientos contables de gastos de acondicionamientos y remodelación de oficinas se resumen a continuación:

Año terminado el 31 de diciembre de 2018	En moneda nacional Q	En moneda extranjera Q	Total Q
Costo:			
Saldo al inicio y final del año	1,799,084	380,770	2,179,854
Van	<u>1,799,084</u>	<u>380,770</u>	<u>2,179,854</u>

Notas a los Estados Financieros

10 Cargos Diferidos, neto (continuación)

Año terminado el 31 de diciembre de 2018	En moneda nacional Q	En moneda extranjera Q	Total Q
Vienen	<u>1,799,084</u>	<u>380,770</u>	<u>2,179,854</u>
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	(628,370)	(107,894)	(736,264)
Gasto de amortización	<u>(179,909)</u>	<u>(38,076)</u>	<u>(217,985)</u>
Saldo al final del año	<u>(808,279)</u>	<u>(145,970)</u>	<u>(954,249)</u>
Saldos netos	<u>990,805</u>	<u>234,800</u>	<u>1,225,605</u>

Año terminado el 31 de diciembre de 2017	En moneda nacional Q	En moneda extranjera Q	Total Q
Costo:			
Saldo al inicio y final del año	<u>1,799,084</u>	<u>380,770</u>	<u>2,179,854</u>
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	(448,461)	(69,818)	(518,279)
Gasto de amortización	<u>(179,909)</u>	<u>(38,076)</u>	<u>(217,985)</u>
Saldo al final del año	<u>(628,370)</u>	<u>(107,894)</u>	<u>(736,264)</u>
Saldos netos	<u>1,170,714</u>	<u>272,876</u>	<u>1,443,590</u>

(b) Los movimientos contables de gastos de organización e instalación se resumen a continuación:

Año terminado el 31 de diciembre de 2018	En moneda nacional Q	En moneda extranjera Q	Total Q
Costo:			
Saldo al inicio y final del año	<u>400,000</u>	<u>664,924</u>	<u>1,064,924</u>
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	(286,667)	(484,685)	(771,352)
Gasto de amortización	<u>(80,000)</u>	<u>(132,985)</u>	<u>(212,985)</u>
Saldo al final del año	<u>(366,667)</u>	<u>(617,670)</u>	<u>(984,337)</u>
Saldos netos	<u>33,333</u>	<u>47,254</u>	<u>80,587</u>

Notas a los Estados Financieros

Año terminado el 31 de diciembre de 2017	En moneda nacional Q	En moneda extranjera Q	Total Q
Costo:			
Saldo al inicio y final del año	<u>400,000</u>	<u>664,924</u>	<u>1,064,924</u>
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	(206,667)	(351,700)	(558,366)
Gasto de amortización	<u>(80,000)</u>	<u>(132,985)</u>	<u>(212,985)</u>
Saldo al final del año	<u>(286,667)</u>	<u>(484,685)</u>	<u>(771,351)</u>
Saldos netos	<u>113,333</u>	<u>180,239</u>	<u>293,573</u>

11 Reservas Técnicas

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2018	2017
	Q	Q
Moneda extranjera:		
Por seguro de accidentes y enfermedades	2,826,150	2,058,901
Por siniestros pendientes	2,614,808	1,536,493
Por siniestros incurridos no reportados	<u>406,671</u>	<u>215,953</u>
	5,847,629	3,811,347
Menos: siniestros pendientes a cargo de reasegurador	<u>(2,353,327)</u>	<u>(1,382,843)</u>
	<u>3,494,302</u>	<u>2,428,504</u>

12 Obligaciones Contractuales Pendientes de Pago

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2018	2017
	Q	Q
Moneda extranjera:		
Siniestros por pagar:		
Accidentes y enfermedades	-	109,414
Otras obligaciones contractuales:		
Primas anticipadas	<u>1,654,478</u>	<u>1,142,742</u>
	<u>1,654,478</u>	<u>1,252,156</u>

Notas a los Estados Financieros

13 Instituciones de Seguros

Al 31 de diciembre de 2017 el saldo de esta cuenta corresponde a la cuenta corriente por pagar a la compañía reaseguradora por US\$107,592 equivalentes a Q790,240.

14 Acreedores Varios

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2018	2017
	Q	Q
Moneda nacional:		
Cuentas por pagar	47,470	85,000
Otros impuestos y contribuciones	22,691	22,257
Retenciones y recaudaciones por remesar	15,144	23,720
Otros acreedores	21,254	3,346
Total moneda nacional	<u>106,559</u>	<u>134,323</u>
Moneda extranjera:		
Cuentas por pagar (nota 27)	4,882,058	2,351,258
Retenciones y recaudaciones por remesar	1,448,298	1,362,173
Comisiones sobre primas por cobrar	1,160,074	843,860
Intermediarios y comercializadores		
masivos de seguros	990,969	701,586
Primas en depósito	439,787	263,970
Otros acreedores	734,650	491,695
Total moneda extranjera	<u>9,655,836</u>	<u>6,014,542</u>
	<u>9,762,395</u>	<u>6,148,865</u>

15 Otros Pasivos

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2018	2017
	Q	Q
Indemnizaciones laborales	635,848	539,529
Aguinaldos	12,672	17,054
Otros beneficiarios	380,438	920,441
	<u>1,028,958</u>	<u>1,477,024</u>

Notas a los Estados Financieros

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

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2018 Q	2017 Q
Saldo al inicio del año	539,529	764,155
Provisión cargada a los resultados del año	202,481	238,506
Pagos aplicados a la provisión	<u>(106,162)</u>	<u>(463,132)</u>
Saldo al final del año	<u>635,848</u>	<u>539,529</u>

16 Capital Pagado

El capital autorizado asciende a Q100,000,000 dividido en 100,000,000 de acciones nominativas con valor nominal de Q1 cada una.

De conformidad con el acta de Asamblea General Ordinaria y Totalitaria de Accionistas AGO01/2017 del 26 de abril de 2017, se autorizó la suscripción de 14,683,580 acciones con valor de Q1 cada una. El valor total efectivamente recibido ascendió a Q14,683,580.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el capital suscrito y pagado asciende a Q67,949,504 dividido en 67,949,504 acciones.

17 Gastos de Adquisición y Renovación

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2018 Q	2017 Q
Comisiones por seguro de accidentes y enfermedades	11,208,509	8,778,742
Otros gastos de adquisición:		
Sueldos personal de venta	616,999	1,349,624
Prestaciones laborales	558,964	678,618
Publicidad y propaganda	308,707	200,095
Funcionarios y empleados	170,344	330,742
Papelería y útiles	93,143	63,242
Primas en depósito	-	31,809
Gastos varios	41,491	53,336
	<u>12,998,157</u>	<u>11,486,208</u>

Notas a los Estados Financieros

18 Comisiones y Participaciones por Reaseguro Cedido

El saldo de esta cuenta corresponde a comisiones de contratos proporcionales por seguros de accidentes y enfermedades.

19 Gastos por Obligaciones Contractuales

El saldo de esta cuenta corresponde a siniestros por seguro directo de accidentes y enfermedades.

20 Gastos de Administración

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2018	2017
	Q	Q
Honorarios profesionales	7,928,055	5,346,136
Funcionarios y empleados	2,295,803	2,199,009
Alquileres (nota 28)	788,770	762,325
Impuestos y contribuciones	660,561	548,655
Amortizaciones (nota 10)	430,970	430,970
Comunicaciones	408,039	361,477
Depreciaciones (nota 9)	393,109	555,553
Cuotas asociaciones	175,715	165,268
Consejo de administración	134,236	137,978
Energía eléctrica y agua	108,176	98,772
Gastos de aseo	76,796	77,005
Comisiones bancarias	33,886	17,220
Fletes y transportes	29,281	28,503
Reparación y mantenimiento de activos	26,185	39,227
Publicaciones	21,770	21,736
Papelería y útiles	16,987	20,002
Primas de seguros y fianzas	16,951	22,229
Suscripciones a periódicos y revistas	1,591	1,524
Donativos	-	10,000
Gastos varios	671	2,280
	<u>13,547,552</u>	<u>10,845,869</u>

21 Productos de Inversiones

El saldo de esta cuenta corresponde a intereses ganados en inversiones y cuentas bancarias.

Notas a los Estados Financieros

22 Otros Productos

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2018	2017
	Q	Q
Cambio de moneda extranjera	2,393,649	591,215
Recargo por fraccionamiento de primas de seguro	958,743	766,330
Productos varios	1,046	100
	<u>3,353,438</u>	<u>1,357,645</u>

23 Otros Gastos

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2018	2017
	Q	Q
Gastos financieros	1,688,252	1,480,875
Cambio de moneda extranjera	397,865	1,129,567
Gastos varios	64,066	14,664
	<u>2,150,183</u>	<u>2,625,106</u>

24 Productos de Ejercicios Anteriores

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2018	2017
	Q	Q
Regularización de provisiones	716,819	6,631
Regularización de cheques anulados	-	236,565
Productos varios	84,261	5,309
	<u>801,080</u>	<u>248,505</u>

25 Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones juradas del impuesto sobre la renta presentadas por la Aseguradora por los períodos fiscales terminados del 31 de diciembre de 2014 al 2018 están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales. El derecho del Estado para efectuar estas revisiones 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.

Notas a los Estados Financieros

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%.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Aseguradora no registró gasto de impuesto sobre la renta aplicable al régimen de actividades lucrativas, debido a que reportó pérdida fiscal.

El gasto de impuesto sobre la renta que se presenta en el estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 que asciende a Q88,893 y Q40,192 respectivamente; corresponde únicamente al impuesto sobre la renta aplicable a las rentas de capital.

Los montos del impuesto sobre la renta indicados anteriormente se determinaron, 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.

26 Posición Neta en Moneda Extranjera

La posición neta en moneda extranjera es la siguiente:

	31 de diciembre	
	2018	2017
	US\$	US\$
Activos:		
Inversiones	4,149,270	3,924,229
Disponibilidades	484,564	1,403,750
Van	<u>4,633,834</u>	<u>5,327,979</u>

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2018	2017
	US\$	US\$
Vienen	4,633,834	5,327,979
Primas por cobrar	875,363	624,822
Deudores varios	125,125	115,366
Bienes muebles, neto	13,445	55,234
Cargos diferidos, neto	78,894	80,066
Instituciones de seguros	356,256	-
Total de activos	<u>6,082,917</u>	<u>6,203,467</u>
Pasivos:		
Reservas técnicas	451,638	330,644
Obligaciones contractuales pendientes de pago	213,841	170,483
Instituciones de seguros	-	107,592
Acreedores varios	1,248,016	818,888
Total de pasivos	<u>1,913,495</u>	<u>1,427,607</u>
Posición neta activa	<u>4,169,422</u>	<u>4,775,860</u>

27 Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas se resumen a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2018	2017
	Q	Q
Productos:		
Recuperaciones por reaseguro cedido	47,809,894	27,833,176
Comisiones y participaciones por reaseguro cedido	21,020,745	16,367,568
	<u>68,830,639</u>	<u>44,200,744</u>
Gastos:		
Primas por reaseguro cedido	52,843,816	41,146,641
Gastos de administración – honorarios profesionales	7,449,523	4,792,176
	<u>60,293,339</u>	<u>45,938,817</u>

Notas a los Estados Financieros

Los saldos con partes relacionadas se resumen a continuación:

	31 de diciembre	
	2018	2017
	Q	Q
Activos:		
Reservas técnicas a cargo de compañía reaseguradora	2,353,327	1,382,843
Instituciones de seguros - cuenta corriente compañía reaseguradora	2,756,333	-
	<u>5,109,660</u>	<u>1,382,843</u>
Pasivos:		
Acreedores varios - cuentas por pagar	4,116,071	1,815,631
Instituciones de seguros - cuenta corriente compañía reaseguradora	-	790,240
	<u>4,116,071</u>	<u>2,605,871</u>

28 Compromisos

- Se celebró un convenio de reaseguro con Bupa Insurance Company (constituida en Estados Unidos de América) en dólares por el monto y términos estipulados en el contrato, sin embargo la Aseguradora está obligada por el total de sus obligaciones en caso que la compañía reaseguradora no estuviera en posibilidad de pagar la porción que le correspondiera.
- Se suscribió un contrato de arrendamiento de espacio en el edificio en que se encuentran ubicadas sus oficinas centrales, prorrogable anualmente con un cruce de cartas. El gasto por arrendamiento de estas oficinas por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 ascendió a Q788,770 (Q762,325 en 2017) (nota 20).

29 Cuentas de Orden

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2018	2017
	Q	Q
Moneda extranjera:		
Seguro directo en vigor	82,027,143,900	61,042,383,470
Reaseguro cedido en vigor	73,824,429,509	54,938,145,124
	<u>155,851,573,409</u>	<u>115,980,528,594</u>

Notas a los Estados Financieros

30 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

31 Planes de la Administración

Como se muestra en los estados financieros adjuntos, la Aseguradora presenta un déficit acumulado significativo durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018. La administración ha establecido ciertos planes para respaldar la habilidad de la Aseguradora para disminuir el déficit acumulado y solventar el efecto relacionado con su nivel de operaciones, los cuales se resumen a continuación:

- Se han efectuado planes siendo consecuentes con la industria del seguro, en la cual un periodo de cinco (5) años es el estimado para alcanzar el punto de equilibrio, por lo que en tal sentido la administración de la Aseguradora preparó un presupuesto en el 2014 en que se presentan resultados negativos por los primeros cuatro (4) años (2015, 2016, 2017 y 2018) y luego en el quinto año (2019) la Aseguradora estaría en su punto de equilibrio y con la probabilidad de alcanzar un resultado positivo.
- El análisis de los objetivos planteados originalmente se ha efectuado al cierre de cada ejercicio. En 2015, 2016 y 2017 se ha logrado quedar dentro de lo presupuestado, los resultados son estableciendo que se espera continuar en la misma línea del plan de cinco (5) años.
- En el 2017 la Aseguradora llevo a cabo un proceso de reorganización administrativa y operativa, logrando un mayor aprovechamiento de los servicios compartidos en posiciones de apoyo y actividades staff; lo que contribuyó a la eficiencia en el servicio y la mejora de los resultados. Este proceso se consolidó durante el 2018, logrando maximizar los recursos y disminuciones importantes en los gastos fijos, lo que ha permitido consolidar la operación; no obstante una desviación de la siniestralidad por casos muy puntuales, la Aseguradora ha logrado mantenerse sobre la línea de resultado planteado al inicio de la operación.
- Para el 2019 lo presupuestado es que el resultado del año ascienda aproximadamente entre Q0.00 y Q200,000; lo cual estaría confirmando el alcance de los objetivos planteados. Se tiene ya establecida la plataforma operativa adecuada que permitirá un crecimiento en captación de primas sin crecimiento de gastos fijos; también es de indicar que la siniestralidad ha sido un factor importante en el resultado negativo y para ello se realizaron acciones de mejora en los procesos de suscripción de nuevos negocios con lo cual se espera una reducción y control en los siniestros futuros.
- De acuerdo con las proyecciones de margen de solvencia, para el 2019 se espera continuar generando los flujos adecuados, a manera de mantener y seguir elevando la capacidad financiera y la imagen ante el público. No obstante el déficit acumulado, el resultado de los ejercicios 2015, 2016 y 2017 es consecuente con las proyecciones de inyección de capital inicialmente establecidas.

Notas a los Estados Financieros

- Para el 2019 se tiene planificado de forma estratégica el lanzamiento de incentivos a la fuerza de ventas con el fin de lograr activar a intermediarios que a la fecha no venden para Bupa, incrementar la venta de aquellos intermediarios activos potencializándolos con rentabilidad; lograr una mayor conservación de cartera y un compromiso sólido, estable y con rentabilidad.
- No se tiene previsto activar nuevos productos para el 2019, la experiencia del ejercicio 2018, en que se superaron los presupuestos de venta nueva ha confirmado que los productos actuales son adecuados y muy bien aceptados por nuestra fuerza de ventas, los precios son competitivos con el mercado; y con acciones más puntuales con nuestros intermediarios vamos a lograr superar las metas establecidas para el 2019. Hemos definido un mayor acercamiento con el gremio de intermediarios, mayores capacitaciones y el lanzamiento de un programa de incentivos que motiven la venta nueva, la conservación y el control de la siniestralidad.
- Para el 2019 se estima potencializar la estructura organizativa con enfoque al servicio, fortalecer la cultura de servicio por medio de la constante promoción y arraigo de los valores y el Código Bupa; y también se prevé evaluar la ubicación física de las oficinas maximizando los espacios y revisando los costos relacionados.
- Los productos que fueron lanzados en 2016 son únicos en el mercado, y han sido exitosos con una excelente aceptación de nuestros clientes e intermediarios, con lo cual se logró un crecimiento constante en producción (2014-2015 239.9%, 2015-2016 82.3%, 2016-2017 19.1% y 2017-2018 28.4%) y para el 2019 se espera un crecimiento del 15.0%. Los crecimientos de Bupa han sido muy superiores a los crecimientos del mercado, donde se ha experimentado un crecimiento de 7.03% promedio en los últimos 10 años.
- Bupa Guatemala, Compañía de Seguros, S.A. se ha constituido en Guatemala indefinidamente contando con un sólido respaldo de su Casa Matriz, BUPA Global. En el corto plazo ha logrado y fortalecido la presencia y la confianza de los intermediarios y clientes.

32 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 comisiones y participaciones por reaseguro cedido, los ingresos se reconocen utilizando el método contable de lo percibido.

Notas a los Estados Financieros

32 Bases de Presentación (continuación)

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

b. **Valuación de primas por cobrar**

El MIC establece que los saldos de primas de pólizas, endosos o certificados pendientes de cobro con vencimiento mayor a cuarenta y cinco 45 días al final de cada mes deben darse de baja.

Las NIIF establecen que debe realizarse un estudio de deterioro de los activos crediticios, por lo menos una vez al año y deben crearse las reservas para riesgos crediticios que se estimen necesarias.

c. **Determinación de la depreciación de los bienes muebles**

El MIC indica la contabilización de la depreciación de los bienes muebles y para el cálculo de esta 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.

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.

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

e. **Beneficios a empleados**

El MIC contempla la creación de una reserva para indemnizaciones laborales.

Las NIIF establecen que los beneficios por terminación deben registrarse solo cuando se termine el vínculo laboral, solo cuando el patrono haya reconocido la obligatoriedad de este pasivo independientemente de la decisión del empleado.

f. **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.

Notas a los Estados Financieros

32 Bases de Presentación (continuación)

- g. 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.

- h. 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.

- i. 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.

- j. 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.

- k. Reaseguro cedido

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

Notas a los Estados Financieros

32 Bases de Presentación (continuación)

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

- l. 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.
- m. 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.

- n. 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.