

Bupa Guatemala, Compañía de Seguros, S.A.

Estados Financieros
31 de diciembre de 2017 y 2016

(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 Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Bupa Guatemala, Compañía de Seguros, S.A. (la “Aseguradora”), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2017 y los estados de resultados, de movimiento de capital contable y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. 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.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con el Manual de Instrucciones Contables para Empresas de Seguros emitido por la Junta Monetaria, el cual representa una base de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera, y también es responsable del control interno que la administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. 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. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones incluidos en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

(Continúa)

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Bupa Guatemala, Compañía de Seguros, S.A. al 31 de diciembre de 2017, el resultado 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.

Énfasis en un Asunto

Sin modificar nuestra opinión, llamamos 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 31.



A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Arturo José Aldana A.', written over a faint circular stamp or watermark.

Lic. Arturo José Aldana A.
Colegiado No. CPA – 1379

28 de febrero de 2018

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Cifras expresadas en quetzales)

	2017 Q	2016 Q
Activo		
Inversiones (nota 4)	28,840,562	17,506,952
Disponibilidades (nota 5)	11,483,128	9,052,283
Primas por cobrar (nota 6)	4,589,174	4,763,216
Deudores varios (nota 7)	1,091,163	1,453,753
Bienes muebles, neto (nota 8)	533,457	1,089,522
Cargos diferidos, neto (nota 9)	2,628,545	2,633,194
Instituciones de seguros (nota 13)	-	96,958
	<u>49,166,029</u>	<u>36,595,878</u>
Pasivo y Capital Contable		
Reservas técnicas (nota 10)	2,428,504	2,414,210
Obligaciones contractuales pendientes de pago (nota 11)	109,414	43,664
Otras obligaciones contractuales (nota 12)	1,142,742	972,913
Instituciones de seguros (nota 13)	790,240	-
Acreeedores varios (nota 14)	6,148,865	5,169,313
Otros pasivos (nota 15)	1,477,024	1,508,431
Total del pasivo	<u>12,096,789</u>	<u>10,108,531</u>
Capital contable (nota 16)	37,069,240	26,487,347
Compromisos (nota 27)	<u>49,166,029</u>	<u>36,595,878</u>
Cuentas de orden (nota 28)	<u>115,980,528,594</u>	<u>105,332,386,390</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Cifras expresadas en quetzales)

	2017	2016
	Q	Q
Primas por seguro directo	45,605,418	38,371,601
Menos devoluciones y cancelaciones de primas	<u>(139,704)</u>	<u>(201,325)</u>
Primas directas netas	45,465,714	38,170,276
Menos primas por reaseguro cedido	<u>(41,146,642)</u>	<u>(34,502,280)</u>
Primas netas de retención	4,319,072	3,667,996
Variaciones en reservas técnicas		
Menos variaciones gasto	(701,982)	(1,687,481)
Más variaciones producto	701,641	508,371
Primas netas de retención devengadas	<u>4,318,731</u>	<u>2,488,886</u>
Costo de adquisición:		
Gastos de adquisición y renovación (nota 17)	(11,486,208)	(11,810,933)
Menos comisiones y participaciones por reaseguro cedido (nota 18)	<u>16,367,568</u>	<u>13,729,784</u>
Total costo de adquisición, neto	<u>4,881,360</u>	<u>1,918,851</u>
Siniestralidad:		
Gastos por obligaciones contractuales (nota 19)	(30,287,581)	(19,429,547)
Menos:		
Recuperaciones por reaseguro cedido	<u>27,833,177</u>	<u>17,742,632</u>
Utilidad bruta en operaciones de seguros	<u>6,745,687</u>	<u>2,720,822</u>
Gastos y productos de operación:		
Gastos de administración (nota 20)	<u>(10,845,869)</u>	<u>(11,518,559)</u>
Menos:		
Derechos de emisión de pólizas, neto	408,950	356,546
Productos de inversiones, neto (nota 21)	<u>650,293</u>	<u>161,348</u>
Total de productos	<u>1,059,243</u>	<u>517,894</u>
Total gastos y productos de operación	<u>(9,786,626)</u>	<u>(11,000,665)</u>
Pérdida en operación	<u>(3,040,939)</u>	<u>(8,279,843)</u>
Otros productos y gastos:		
Más otros productos (nota 22)	1,606,150	1,269,184
Menos otros gastos (nota 23)	<u>(2,626,706)</u>	<u>(2,013,205)</u>
Total otros productos y gastos	<u>(1,020,556)</u>	<u>(744,021)</u>
Pérdida antes del impuesto sobre la renta	(4,061,495)	(9,023,864)
Impuesto sobre la renta (nota 24)	<u>(40,192)</u>	<u>(22,180)</u>
Pérdida neta	<u>(4,101,687)</u>	<u>(9,046,044)</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Movimiento de Capital Contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Cifras expresadas en quetzales)

	2017	2016
	Q	Q
Capital social (nota 16):		
Capital pagado:		
Saldo al inicio del año	53,265,924	53,265,924
Aportes del año	14,683,580	-
Saldo al final del año	<u>67,949,504</u>	<u>53,265,924</u>
Resultado del ejercicio:		
Saldo al inicio del año	(26,778,577)	(17,732,533)
Pérdida neta	(4,101,687)	(9,046,044)
Saldo al final del año	<u>(30,880,264)</u>	<u>(26,778,577)</u>
Total capital contable	<u>37,069,240</u>	<u>26,487,347</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Cifras expresadas en quetzales)

	2017	2016
	Q	Q
Flujos netos de actividades de operación		
Flujos netos técnico operacional		
Flujos de primas:		
Prima directa	46,640,020	35,609,852
Prima cedida	<u>(40,259,443)</u>	<u>(37,715,267)</u>
	<u>6,380,577</u>	<u>(2,105,415)</u>
Flujos de siniestros y rentas		
Pago de siniestros:		
Siniestros directos	(30,205,463)	(18,415,792)
Recuperación de siniestros a cargo del reasegurador	<u>28,000,589</u>	<u>17,413,931</u>
	<u>(2,204,874)</u>	<u>(1,001,861)</u>
Flujos de intermediación:		
Comisiones por seguros directos	(8,548,399)	(6,932,785)
Comisiones por reaseguro cedido	16,367,568	13,729,784
Otros gastos de adquisición	<u>(2,675,657)</u>	<u>(4,314,590)</u>
	<u>5,143,512</u>	<u>2,482,409</u>
Otros	<u>6,873</u>	<u>(987,252)</u>
Flujos netos técnico operacional	<u>9,326,088</u>	<u>(1,612,119)</u>
Flujos netos de inversiones financieras		
Flujos de inversiones financieras:		
Instrumentos de renta fija (inversiones)	<u>650,294</u>	<u>161,348</u>
Gastos de administración pagados	(9,899,026)	(9,992,632)
Flujos netos técnico no operacional		
Impuestos	(17,135)	348
Deudores varios	362,590	(705,781)
Acreedores varios	727,664	2,498,777
Otros productos	1,014,835	780,108
Otros gastos	<u>(3,084,435)</u>	<u>(2,463,527)</u>
Flujos netos técnico no operacional	<u>(996,481)</u>	<u>109,925</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de operación	<u>(919,125)</u>	<u>(11,333,478)</u>
Van	<u>(919,125)</u>	<u>(11,333,478)</u>

Estado de Flujos de Efectivo

	2017 Q	2016 Q
Vienen	<u>(919,125)</u>	<u>(11,333,478)</u>
Flujos netos de actividades de inversión		
Flujos netos por compra y venta bienes muebles	-	(9,246)
Flujos netos por inversiones financieras	<u>(3,560,309)</u>	<u>(3,768,041)</u>
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	<u>(3,560,309)</u>	<u>(3,777,287)</u>
Flujos netos por actividades de financiación		
Aportes de capital	<u>14,683,580</u>	<u>-</u>
Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de financiación	<u>14,683,580</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo netos del año	10,204,146	(15,110,765)
Saldo inicial de disponibilidades y equivalentes de efectivo	<u>22,027,957</u>	<u>37,138,722</u>
Saldo final de disponibilidades y equivalentes de efectivo	<u>32,232,103</u>	<u>22,027,957</u>

Información Complementaria:

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

	31 de diciembre	
	2017 Q	2016 Q
Disponibilidades (nota 5)	11,483,128	9,052,283
Depósitos a plazo (nota 4)	<u>20,748,975</u>	<u>12,975,674</u>
	<u>32,232,103</u>	<u>22,027,957</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

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. 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”, autorizada para operar en el plan de seguro de gastos médicos mayores; y también puede realizar operaciones de coaseguro. La Aseguradora tiene ubicadas sus oficinas centrales en 5ta. 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 2017 presenta un déficit acumulado del 45% 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 30 a los estados financieros adjuntos.

2 Bases de Preparación

a. Declaración de Cumplimiento

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 en 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, 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 las inversiones en valores del Estado de Guatemala que se presentan al costo amortizado.

Notas a los Estados Financieros

c. Moneda de Presentación

Los estados financieros están expresados en quetzales (Q), la moneda de curso legal en Guatemala. Al 31 de diciembre de 2017 los tipos de cambio de referencia del Banco de Guatemala y del mercado bancario de divisas estaban alrededor de Q7.34 = US\$1.00 (Q7.52 = US\$1.00 en 2016).

d. Uso de Estimaciones

En la preparación de los estados financieros se han efectuado 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 consistentemente 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 31.

a. Instrumentos Financieros

Se conoce como instrumento financiero a cualquier contrato que origine un activo financiero en una entidad y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra entidad. Los instrumentos financieros incluyen, entre otros, las disponibilidades y depósitos, primas por cobrar, instituciones de seguros por cobrar y por pagar, deudores varios, inversiones en valores y cuentas por pagar.

b. Inversiones

El portafolio 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.

iii. Depósitos

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

Notas a los Estados Financieros

c. Primas por Cobrar

De acuerdo con el MIC, las primas por cobrar incluyen 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.

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 gastos en los resultados del año.

iii. Depreciación

Los bienes muebles se deprecian por el método de línea recta, utilizando los porcentajes requeridos fiscalmente. Los porcentajes de depreciación anual utilizados son los siguientes:

	%
Equipo de cómputo	33.33
Mobiliario y equipo	20
Vehículos	20

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

e. Amortización

Los gastos de organización, acondicionamiento y remodelación de oficinas se difieren y se amortizan por el método de línea recta a razón del 20% y 10% anual respectivamente.

f. Operaciones con Reaseguradoras

Las cuentas por cobrar a reaseguradoras se originan por los siniestros ocurridos en los cuales se 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 se determina 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, 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 en la página siguiente:

Notas a los Estados Financieros

- 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

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

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 daños, accidentes personales y de caución se contabilizan conforme las estimaciones del monto de la indemnización a pagar.

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.

Notas a los Estados Financieros

Al final de cada ejercicio contable se 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 este cálculo se deducen los siniestros ocurridos por eventos catastróficos.

De conformidad con el Manual de Instrucciones Contables las obligaciones y 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 daños se registran conforme las coberturas pactadas en la póliza de seguro, según el tipo de siniestro.

k. Otras Provisiones

Se reconoce una provisión en el balance general 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 registra una provisión con base en los sueldos pagados en el año para cubrir el pago de indemnizaciones laborales.

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 las utilidades netas 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.

Notas a los Estados Financieros

Sin embargo, anualmente podrá capitalizarse el excedente del cinco por ciento (5%) de la misma cuando la reserva legal anual exceda del 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 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 los resultados en el mismo año.

Al cierre de cada ejercicio contable se dan de baja con cargo a resultados, las primas por cobrar con antigüedad de más de cuarenta y cinco días para el ramo de gastos médicos.

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.

o. Gastos de Adquisición y Renovación

Los gastos incurridos por la adquisición y renovación de pólizas de seguro se reconocen como gastos de operación cuando se incurren.

p. Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta es el impuesto que se estima pagar sobre la renta imponible del año utilizando las tasas impositivas vigentes a la fecha del reporte y cualquier ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores se registra en las cuentas de productos o gastos de ejercicios anteriores.

Notas a los Estados Financieros

q. 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 (nota 2c).

r. 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 fecha del cierre contable se registra en los resultados del año.

s. Equivalentes de Efectivo

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

t. Nueva Regulación

• **Reglamento de Gobierno Corporativo**

El 10 de enero de 2018 la Junta Monetaria aprobó la Resolución JM-3-2018 “Reglamento de Gobierno Corporativo”, cuyo objeto es regular los aspectos mínimos 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 riesgo, 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 el reglamento dentro de los dieciocho meses siguiente a la fecha de vigencia de esta resolución.

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 2017 es el siguiente:

	Rangos de interés anual	Vencimiento	Saldo en US\$	Saldo en Q
Moneda nacional:				
En títulos de empresas privadas y mixtas:				
Una acción tipo B de Club Industrial con un valor nominal de Q500.	-	-	-	18,000
Moneda extranjera:				
En títulos valores para su vencimiento:				
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
Certificados de depósito a plazo emitidos por Bancos del sistema.	3% - 4%	2018	2,825,000	20,748,975
Total inversiones en moneda extranjera			3,924,229	28,822,562
Total de inversiones				28,840,562

El porcentaje de participación por la acción en el Club Industrial es de 0%

Notas a los Estados Financieros

El resumen de esta cuenta al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	Rangos de interés anual	Vencimiento	Saldo en US\$	Saldo en Q
Moneda nacional:				
En títulos de empresas privadas y mixtas:				
Una acción tipo B de Club Industrial con un valor nominal de Q500.	-	-	-	18,000
Moneda extranjera:				
En títulos valores para su vencimiento:				
Certificados representativos de Bonos del Tesoro de la República de Guatemala.	6.20%	2026	100,000	752,213
Eurobonos de la República de Guatemala	4.875%	2028	500,000	3,761,065
Certificados de depósito a plazo emitidos por Bancos del sistema.	3% a 4%	2017	1,725,000	12,975,674
Total inversiones en moneda extranjera			2,325,000	17,488,952
Total de inversiones				17,506,952

El porcentaje de participación por la acción en el Club Industrial es de 0%

Notas a los Estados Financieros

- a. Las inversiones incluyen equivalentes de efectivo por Q20,748,975 (Q12,975,674 en 2016).
- b. Al 31 de diciembre de 2017, los vencimientos de estas inversiones durante los próximos cinco años se resumen a continuación:

	Q
2018	20,748,975
2019	-
2020	-
2021	-
2022 en adelante	<u>8,073,587</u>
	<u>28,822,562</u>

5 Disponibilidades

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2017	2016
	Q	Q
Moneda nacional:		
Depósitos monetarios	1,164,908	1,529,250
Caja chica	<u>8,000</u>	<u>8,000</u>
Total de moneda nacional	<u>1,172,908</u>	<u>1,537,250</u>
Moneda extranjera:		
Depósitos monetarios	<u>10,310,220</u>	<u>7,515,033</u>
Total de moneda extranjera	<u>10,310,220</u>	<u>7,515,033</u>
	<u>11,483,128</u>	<u>9,052,283</u>

Notas a los Estados Financieros

6 Primas por Cobrar

Este saldo comprende las primas por cobrar de accidentes y enfermedades por US\$624,822 equivalente a Q4,589,174 (US\$633,227 equivalente a Q4,763,216 en 2016) convertidos al tipo de cambio de cierre (nota 2c).

De conformidad con la normativa establecida por la Superintendencia de Bancos de Guatemala, al 31 de diciembre de 2017 la Aseguradora rebajó de la cuenta de ingresos por primas directas y de la cuenta de primas por cobrar Q3,905,636 (Q2,640,136 en 2016) por cancelación de saldos de primas por cobrar atrasadas, según la antigüedad aplicable al ramo.

7 Deudores Varios

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2017	2016
	Q	Q
Moneda nacional:		
Cuentas por liquidar	15,376	-
Otros deudores:		
Impuesto al valor agregado	123,702	137,228
Cobros pendientes de liquidar	65,704	61,280
Depósitos entregados en garantía	39,043	39,043
Total moneda nacional	<u>243,825</u>	<u>237,551</u>
Moneda extranjera:		
Otros deudores:		
Anticipos a proveedores	431,957	953,228
Productos por cobrar	222,033	85,253
Impuesto al valor agregado	193,348	177,721
Total moneda extranjera	<u>847,338</u>	<u>1,216,202</u>
	<u>1,091,163</u>	<u>1,453,753</u>

Notas a los Estados Financieros

8 Bienes Muebles, neto

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:				
Saldos al inicio del año	<u>177,208</u>	<u>905,413</u>	<u>6,901</u>	<u>1,089,522</u>
Saldos al final del año	<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

El movimiento contable de esta cuenta por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 se resume a continuación:

	Equipo de Cómputo Q	Mobiliario y equipo Q	Vehículos Q	Total Q
Costo:				
Saldo al inicio del año	1,466,877	1,895,611	14,277	3,376,765
Compras durante el año	12,185	3,837	-	16,022
Bajas durante el año	(6,776)	-	-	(6,776)
Saldo al 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	(771,521)	(607,537)	(4,045)	(1,383,103)
Gasto de depreciación	(530,333)	(386,498)	(3,331)	(920,162)
Bajas durante el año	6,776	-	-	6,776
Saldo al final del año	<u>(1,295,078)</u>	<u>(994,035)</u>	<u>(7,376)</u>	<u>(2,296,489)</u>
Saldos netos:				
Saldos al inicio del año	<u>695,356</u>	<u>1,288,074</u>	<u>10,232</u>	<u>1,993,662</u>
Saldos al final del año	<u>177,208</u>	<u>905,413</u>	<u>6,901</u>	<u>1,089,522</u>

Del gasto de depreciación Q70,445 se registró directamente a la cuenta gastos de periodos anteriores.

Notas a los Estados Financieros

9 Cargos Diferidos, neto

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2017	2016
	Q	Q
Moneda nacional:		
Gastos por amortizar:		
Gastos de acondicionamientos y remodelación de oficinas	1,799,084	1,799,084
Gastos de organización e instalación	400,000	400,000
	<u>2,199,084</u>	<u>2,199,084</u>
Menos amortización acumulada	<u>(915,037)</u>	<u>(655,129)</u>
	1,284,047	1,543,955
Gastos pagados por anticipado:		
Impuesto de solidaridad	751,816	350,647
Primas de seguros	4,614	8,013
Total moneda nacional	<u>2,040,477</u>	<u>1,902,615</u>
Moneda extranjera:		
Gastos por amortizar:		
Gastos de organización e instalación	1,045,694	1,045,694
Menos amortización acumulada	<u>(592,578)</u>	<u>(421,516)</u>
	453,116	624,178
Gastos pagados por anticipado:		
Comisiones	134,952	106,401
Total moneda extranjera	<u>588,068</u>	<u>730,579</u>
	<u>2,628,545</u>	<u>2,633,194</u>

El movimiento contable de la amortización acumulada por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	En moneda nacional	En moneda extranjera	Total
	Q	Q	Q
Saldo al inicio del año	655,129	421,516	1,076,645
Gasto de amortización durante el año	259,908	171,062	430,970
Saldo al final del año	<u>915,037</u>	<u>592,578</u>	<u>1,507,615</u>

Notas a los Estados Financieros

El movimiento contable de la amortización acumulada por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	En moneda nacional Q	En moneda extranjera Q	Total Q
Saldo al inicio del año	430,525	275,810	706,335
Gasto de amortización durante el año	224,604	145,706	370,310
Saldo al final del año	<u>655,129</u>	<u>421,516</u>	<u>1,076,645</u>

10 Reservas Técnicas

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2017 Q	2016 Q
Moneda extranjera:		
Por seguro de accidentes y enfermedades	3,811,347	3,964,467
Menos: Siniestros pendientes a cargo de reaseguradoras	<u>(1,382,843)</u>	<u>(1,550,257)</u>
	<u>2,428,504</u>	<u>2,414,210</u>

11 Obligaciones Contractuales Pendientes de Pago

Las obligaciones contractuales pendientes de pago comprenden el saldo de siniestros por pagar por US\$14,897 equivalentes a Q109,414 (US\$5,805 equivalente a Q43,664 para 2016).

12 Otras Obligaciones Contractuales

Las otras obligaciones contractuales comprenden el pago de primas anticipadas por US\$155,586 equivalente a Q1,142,742.

13 Instituciones de Seguros

El saldo de esta cuenta corresponde a la cuenta corriente a favor de la Reaseguradora por US\$107,592 equivalente a Q790,240 (US\$12,890 equivalente a Q96,958 saldo por cobrar a compañía reaseguradora para 2016).

Notas a los Estados Financieros

14 Acreedores Varios

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2017	2016
	Q	Q
Moneda nacional:		
Cuentas por pagar	85,000	12,597
Retenciones y recaudaciones por remesar	23,720	33,793
Otros impuestos y contribuciones	22,257	39,394
Otros acreedores	3,346	26,743
Total moneda nacional	<u>134,323</u>	<u>112,527</u>
Moneda extranjera:		
Cuentas por pagar	2,351,258	1,853,260
Retenciones y recaudaciones por remesar	1,362,173	1,136,278
Comisiones sobre primas por cobrar	843,860	728,614
Intermediarios y comercializadores		
masivos de seguros	701,586	554,680
Primas en depósito	263,970	257,097
Otros acreedores	491,695	526,857
Total moneda extranjera	<u>6,014,542</u>	<u>5,056,786</u>
	<u>6,148,865</u>	<u>5,169,313</u>

15 Otros Pasivos

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2017	2016
	Q	Q
Indemnizaciones laborales	539,529	764,155
Aguinaldos	17,054	25,806
Otros beneficios	920,441	718,470
	<u>1,477,024</u>	<u>1,508,431</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	
	2017 Q	2016 Q
Saldo al inicio del año	764,155	571,814
Provisión cargada a los resultados del año	238,506	310,444
Pagos aplicados a la provisión	(463,132)	(118,103)
Saldo al final del año	<u>539,529</u>	<u>764,155</u>

16 Capital Pagado

El capital autorizado asciende a cien millones de quetzales (Q100,000,000) dividido en cien millones (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 Q1.00 cada una. El valor total efectivamente pagado ascendió a Q14,683,580.

Al 31 de diciembre de 2017 el capital suscrito y pagado asciende a Q67,949,504 dividido en 67,949,504 acciones (Q53,265,924 dividido en 53,265,924 en 2016).

17 Gastos de Adquisición y Renovación

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2017 Q	2016 Q
Otros gastos de adquisición:		
Comisiones accidentes y enfermedades	8,778,742	7,240,757
Sueldos personal de venta	1,349,624	1,784,287
Prestaciones laborales	678,618	930,257
Funcionarios y empleados	330,742	567,113
Publicidad y propaganda	200,095	507,888
Papelería y útiles	63,242	140,232
Van	<u>11,401,063</u>	<u>11,170,534</u>

Notas a los Estados Financieros

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2017	2016
	Q	Q
Vienen	11,401,063	11,170,534
Primas en depósito	31,809	248,032
Premios y bonificaciones	-	7,554
Gastos varios	53,336	384,813
	<u>11,486,208</u>	<u>11,810,933</u>

18 Comisiones y Participaciones por Reaseguro Cedido

El saldo de esta cuenta corresponde a comisiones de contratos proporcionales por 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	
	2017	2016
	Q	Q
Honorarios profesionales	5,346,136	5,129,811
Funcionarios y empleados	2,199,009	2,797,868
Alquileres	762,325	813,391
Depreciaciones	555,553	849,717
Impuestos y contribuciones	548,655	439,764
Amortizaciones	430,970	370,310
Comunicaciones	361,477	420,658
Cuotas asociaciones	165,268	159,568
Consejo de Administración	137,978	142,641
Energía eléctrica y agua	98,772	99,460
Gastos de aseo	77,005	74,714
Reparación y mantenimiento de activos	39,227	10,613
Fletes y transportes	28,503	17,658
Primas de seguros y fianzas	22,229	27,382
Publicaciones	21,736	21,736
Van	<u>10,794,843</u>	<u>11,375,291</u>

Notas a los Estados Financieros

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2017	2016
	Q	Q
Vienen	10,794,843	11,375,291
Papelería y útiles	20,002	55,625
Comisiones bancarias	17,220	-
Donativos	10,000	22,915
Gastos varios	2,280	63,128
Suscripciones a periódicos y revistas	1,524	1,600
	<u>10,845,869</u>	<u>11,518,559</u>

21 Productos de Inversiones

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

22 Otros Productos

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2017	2016
	Q	Q
Recargo por fraccionamiento de primas de seguro	766,329	551,812
Cambio de moneda extranjera	591,215	452,840
Productos varios	248,606	264,532
	<u>1,606,150</u>	<u>1,269,184</u>

23 Otros Gastos

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2017	2016
	Q	Q
Gastos financieros	1,480,875	1,142,396
Cambio de moneda extranjera	1,129,567	657,906
Gastos varios	16,264	212,903
	<u>2,626,706</u>	<u>2,013,205</u>

Notas a los Estados Financieros

24 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 2014 al 2017 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.

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 la Aseguradora 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 2017 y 2016 la Aseguradora no registró gasto de impuesto sobre la renta aplicable a las 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 2017 y 2016 que asciende a Q40,192 y Q22,180 respectivamente; corresponde únicamente al impuesto sobre la renta aplicable a las rentas de capital.

Los montos del impuesto sobre la renta anteriormente indicados 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. El artículo 27 transitorio de este Decreto establece la suspensión de la aplicación y vigencia de las normas Especiales de Valoración entre Partes Relacionadas, indicando que tomarán efecto y aplicación el 1 de enero de 2015.

Notas a los Estados Financieros

25 Posición Neta en Moneda Extranjera

La posición neta en moneda extranjera es la siguiente:

	31 de diciembre	
	2017	2016
	US\$	US\$
Activos:		
Inversiones	3,924,229	2,325,000
Disponibilidades	1,403,750	999,057
Primas por cobrar	624,822	633,227
Deudores varios	115,366	161,683
Bienes muebles	55,234	116,468
Cargos diferidos	80,066	97,124
Instituciones de seguros	-	12,890
Total de activo	<u>6,203,467</u>	<u>4,345,449</u>
Pasivos:		
Acreedores varios	818,888	672,254
Reservas técnicas	330,644	320,947
Créditos diferidos	155,586	129,340
Obligaciones contractuales pendientes de pago	14,897	5,805
Instituciones de seguros	107,592	-
Total de pasivo	<u>1,427,607</u>	<u>1,128,346</u>
Posición neta activa	<u>4,775,860</u>	<u>3,217,103</u>

26 Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Las transacciones con compañías relacionadas se resumen a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2017	2016
	Q	Q
Productos:		
Recuperaciones por reaseguro cedido	27,833,176	17,742,632
Comisiones por reaseguro cedido	16,367,568	13,729,784
	<u>44,200,744</u>	<u>31,472,416</u>
Gastos:		
Primas de reaseguro cedido	41,146,641	34,502,280
Gasto por obligaciones contractuales	30,287,581	19,429,547
Asistencia técnica	4,792,176	4,390,823
	<u>76,226,398</u>	<u>58,322,650</u>

Notas a los Estados Financieros

Los saldos con compañías relacionadas se resumen a continuación:

	31 de diciembre	
	2017	2016
	Q	Q
Activos:		
Reservas técnicas a cargo de reaseguradoras	1,382,843	1,550,257
Cuenta corriente compañías reaseguradora	-	96,958
	<u>1,382,843</u>	<u>1,647,215</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar	1,815,631	1,340,680
Cuenta corriente compañías reaseguradora	790,240	-
	<u>2,605,871</u>	<u>1,340,680</u>

27 Compromisos

Se celebró un convenio de reaseguro con Bupa Insurance Company (Estados Unidos de América) en dólares por el monto y términos estipulados en el contrato, 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.

28 Cuentas de Orden

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2017	2016
	Q	Q
Moneda extranjera:		
Seguro directo en vigor	61,042,383,470	55,438,098,100
Reaseguro cedido en vigor	54,938,145,124	49,894,288,290
	<u>115,980,528,594</u>	<u>105,332,386,390</u>

29 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.

Notas a los Estados Financieros

- **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.

30 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 2017. 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 en la siguiente página:

Notas a los Estados Financieros

- Se han efectuado planes siendo consecuentes con la industria del seguro, en la cual un periodo de 5 años es el estimado para alcanzar el punto de equilibrio, por lo que en tal sentido la administración de la Aseguradora ha preparado un presupuesto en el año 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 del 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 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.
- Para el año 2018 el resultado del presupuesto es que el resultado del año ascienda aproximadamente a Q1,840,000; lo cual estaría confirmando el alcance de los objetivos planteados.
- De acuerdo con las proyecciones de margen de solvencia, para el 2018 se espera continuar generando los flujos adecuados, a manera de mantener y seguir elevando su capacidad financiera y su 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.
- Para el 2018 se tiene planificado una revisión de las tarifas respecto al mercado a fin de acomodarlas para que sean competitivas, de tal manera que se logre un mayor crecimiento al competir en precios y negocios rentables, potencializando el análisis de riesgos en línea de la mejora en la siniestralidad.
- Se estima concretizar en el primer semestre del 2018 el diseño y desarrollo de los nuevos productos, de los que se inició análisis en el 2017, y que permitan llegar a un mercado potencial con un perfil un tanto menor. Esta iniciativa prevé una mayor proyección de negocios y un mayor acceso a nuevos clientes, con lo cual se estima un crecimiento considerable en las ventas y una mejora de los resultados.
- Para el 2018 se estima potencializar la estructura organizativa para buscar el enfoque a la eficiencia dando continuidad a las acciones ya ejecutadas en 2017, así como el crecimiento en la cultura de servicio por medio de la constante promoción y arraigo de los valores y el código Bupa, y también buscar arraigar en la mente de los colaboradores el propósito de Bupa.

Notas a los Estados Financieros

- 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 de 19.1% respecto a la producción del 2016, para el 2018 se espera sumar los nuevos productos de gama media, con lo cual se prevé un mayor crecimiento.
- Bupa Guatemala, Compañía de Seguros, S.A. se ha constituido en Guatemala indefinidamente contando con un sólido respaldo de su Casa Matriz. En el corto plazo ha logrado y fortalecido la presencia y la confianza de nuestros intermediarios y clientes.

31 Bases de Presentación

Las políticas contables que se utilizan para la preparación de los estados financieros adjuntos difieren en algunos aspectos de las normas internacionales de información financiera (NIIF) como se resumen en la siguiente página:

- a. Reconocimiento de ingresos bajo la base contable de lo percibido
Para 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
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 considerando entre otros, el desempeño de cobro, experiencia conforme el paso del tiempo, etc.

- 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.

Notas a los Estados Financieros

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.

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.

Notas a los Estados Financieros

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

k. 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.

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.