



**ASEGURADORA  
POPULAR, S.A.**

**MEMORIA DE LABORES  
EJERCICIO ECONOMICO 2018**

*SAN SALVADOR, 15 DE FEBRERO DE 2019*

**AGENDA NUMERO 49**

**JUNTA GENERAL ORDINARIA  
DE ACCIONISTAS**

**15 DE FEBRERO DE 2019**

**16:30 HORAS**

**PUNTOS DE AGENDA**

1. *Verificación del Quórum;*
2. *Elaboración del Acta de Quórum respectiva;*
3. *Designación de Presidente y Secretario para esta Asamblea;*
4. *Memoria de Labores de la Junta Directiva correspondiente al año 2018;*
5. *Balance General, Estado de Resultados, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Cambios en el Patrimonio, para el ejercicio social 1º de Enero a 31 de Diciembre de 2018;*
6. *Informe de los Auditores Externos;*
7. *Aplicación de Resultados del Ejercicio anual al 31 de Diciembre de 2018;*
8. *Nombramiento de los Auditores Externos y Suplentes aceptación del cargo y fijación de sus emolumentos, para el ejercicio del 1º de Enero al 31 de Diciembre de 2019;*
9. *Nombramiento del Auditor Fiscal, aceptación del cargo y asignación de sus emolumentos, para el ejercicio económico del 1º de Enero al 31 de Diciembre de 2019;*
10. *Cualquier otro asunto que pueda ser legalmente considerado.*

### **Estimados Accionistas:**

En nombre de la Junta Directiva de Aseguradora Popular, S.A que presido, me permito presentar a Ustedes la Memoria de Labores correspondiente al Ejercicio comprendido entre el uno de Enero y el treinta y uno de Diciembre del año dos mil dieciocho.

Los resultados del Ejercicio han sido satisfactorios, de acuerdo a los detalles por área de gestión, que informaremos más adelante.

La economía nacional mantuvo su ritmo de bajo crecimiento, habiendo crecido el Producto Interno Bruto en 2.50 por ciento aproximadamente, el mercado de seguros nacional creció en seis punto setenta y dos por ciento pero la rentabilidad disminuyó de seis punto veintitrés a cinco punto sesenta y cinco por ciento.

El mercado internacional de Reaseguros se mantuvo estable debido al exceso de capacidad que se mantiene y por tanto los precios se mantuvieron estables con tendencia a endurecerse en los negocios facultativos. Logramos renovar nuestro Programa de Reaseguros manteniendo los términos y condiciones técnicas y económicas en los Contratos Proporcionales y obteniendo algunas mejoras económicas en los Contratos No Proporcionales.

### **AREA DE OPERACIONES**

En el área de Operaciones se han continuado implementando las Políticas de Suscripción que tiene la Compañía, en lo referente a la selección y evaluación de riesgos de nuevos negocios, como también para la gestión de los procedimientos relacionados a las renovaciones y conservación de la cartera de asegurados y la administración de reclamaciones. Entre los aspectos más relevantes en esta Área, se presentan los siguientes:

#### **1- CONFORMACION DE LA CARTERA DE ASEGURADOS**

En el presente año la cartera de asegurados está constituida de la siguiente manera:

<b>AÑO</b>	<b>Nº POLIZAS (CARTERA)</b>	<b>Nº FIANZAS EMITIDAS</b>	<b>TOTAL</b>	<b>TOTAL DE SUMAS ASEGURADAS</b>	<b>NUUESTRA RETENCION</b>	<b>REASEGUROS</b>
2018	1221	1398	2619	\$ 383,435,627.00	\$ 57,877.870.00	\$ 325,577,757.00
2017	1267	1213	2480	\$ 343,974,531.00	\$ 56,042,450.00	\$ 287,932,081.00
DIF.	(46)	185	139	\$ 39,461,096.00	\$ 1,835.420.00	\$ 37,625,676.00
%	(4%)	15%	6%	11%	3%	13%

- a) Nuestra cartera disminuyó en 46 pólizas, que representa el 4% con respecto al año 2017, siendo el ramo de Vida Individual el que ha presentado una disminución de 24 pólizas (2%), debido a que muchas de ellas llegaron a su vencimiento (dotalizaciones) y

otras que fueron rescatadas por los asegurados para atender asuntos económicos propios. En el ramo de Incendio, nueve asegurados no renovaron sus pólizas por diversas razones que presentaron a la Compañía.

- b) Las sumas aseguradas totales aumentaron el 11% de las cuales la retención de la Compañía aumentó el 3% y la participación del reaseguro aumentó el 13% con respecto al año 2017

## 2- SINIESTRALIDAD

<b>SINIESTRALIDAD</b>			
<b>AÑO 2018</b>			
<b>DETALLE</b>	<b>PRIMAS</b>	<b>SINIESTROS</b>	<b>%</b>
SEGURO DIRECTO	\$ 1,280,063.00	\$ 117,547.00	9
REASEGURO	\$ 1,028,434.00	\$ 564,943.00	55
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 2,308,497.00</b>	<b>\$ 682,490.00</b>	<b>30</b>
AÑO:2017	\$ 2,599,698.00	\$ 1,710,939.00	66
DIFERENCIA	\$ (291,201.00)	\$ (1,028,449.00)	
%	(11)	(60)	

- a) La siniestralidad de la Compañía en el año 2018 considerando únicamente los siniestros pagados y las primas netas, fue del 30% y en el año 2017 fue del 66%, lo que significa que los siniestros pagados en el presente año disminuyeron el 60% con respecto al año 2017. La mayor disminución de los siniestros del año 2018 se encuentra en el ramo del Seguro Médico Hospitalario del Reaseguro Tomado, siendo esta por valor de \$ 935,589.00
- b) En la siniestralidad del Seguro Directo en el año 2018 se procesaron 99 reclamos y 111 en el año 2017, lo cual significó una disminución del 11%. En los ramos que se atendieron mayores reclamaciones fueron: Automotores, Accidentes Personales, Incendio y Transporte, como se indica a continuación:

<b>RECLAMOS PROCESADOS SEGURO DIRECTO</b>			
<b>RAMOS</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>DIFERENCIAS</b>
AUTOMOTORES	49	49	0
ACC.PERSONALES	23	35	-12
INCENDIO	6	11	-5
TRANSPORTE	14	4	10
VIDA COLECTIVO	3	5	-2
SEGURO DEUDA	3	5	-2
OTROS	1	2	-1
<b>TOTAL</b>	<b>99</b>	<b>111</b>	<b>-12</b>

### 3- PRESTAMOS SOBRE POLIZAS (VIDA INDIVIDUAL)

Veinticinco Asegurados hicieron préstamo sobre sus pólizas, haciendo uso de los valores garantizados de las mismas, con un total de \$ 52,224.00 y en el año 2017, veintiocho asegurados hicieron uso de sus valores garantizados con una suma de \$ 58,650.00, como se demuestra en el siguiente cuadro:

DETALLE	2018		2017		DIFERENCIA	%
	Nº	VALORES	Nº	VALORES		
-Préstamos s/pólizas	21	\$ 38,350.00	23	\$ 52,508.00	(\$ 14,158.00)	(27)
-Préstamos automáticos	4	\$ 13,874.00	5	\$ 6,142.00	(\$ 7,732.00)	126
<b>TOTAL.....</b>	<b>25</b>	<b>\$ 52,224.00</b>	<b>28</b>	<b>\$ 58,650.00</b>	<b>(\$ 6,426.00)</b>	<b>(11)</b>

### 4- PRODUCCION

PRODUCCION COMPARATIVA						
DETALLE	2018		2017		DIFERENCIAS	%
SEGURO DIRECTO	\$ 1,280,063.00	55	\$ 1,701,405.00	65	(\$ 421,342.00)	(25)
REASEGUROS	\$ 1,028,434.00	45	\$ 898,293.00	35	\$ 130,141.00	14
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 2,308,497.00</b>	<b>100</b>	<b>\$ 2,599,698.00</b>	<b>100</b>	<b>(\$ 291,201.00)</b>	<b>(11)</b>

La producción total de 2018 incluyendo Seguro Directo y Reaseguros fue de \$ 2,308,497.00 representando la producción del Seguro Directo el 55% y el Reaseguro el 45%, tal como se muestra en el cuadro descrito.

La producción total de 2018 disminuyó el 11% con respecto al año 2017, siendo el Reaseguro Tomado de Seguro Médico Hospitalario donde se ha tenido la mayor disminución (\$226.815.00); sin embargo, es de hacer notar que en el Reaseguro Tomado de Incendio, la producción aumentó en el 116% con respecto al 2017 (\$ 442,049.00)

El Seguro Directo de 2018 disminuyó el 25% con respecto al año 2017

El Reaseguro en 2018 aumentó el 14% con respecto al año 2017

## **ÁREA FINANCIERA**

*El año 2018 Aseguradora Popular, ha tenido un mejor desempeño al de años anteriores, basando su operatividad en mayor medida en la gestión del seguro directo que en la de reaseguro tomado.*

*Se trae a relación, el hecho que en el año 2017 se declinó la cobertura del reaseguro tomado de salud y hospitalización, debido a su alta siniestralidad que requería de condiciones de cesión de riesgo favorables que permitieran obtener utilidad sobre dichos contratos. Estas condiciones ya no se obtuvieron con los reaseguradores que nos respaldan y por tanto no era viable continuar con ese negocio.*

*Situación que replantea las operaciones del año 2018 respecto a años anteriores, en cuanto al origen de las primas de seguros, pues la estructura de primas netas cambió a ser 55% proveniente del Seguro Directo y 45% proveniente de coaseguro y reaseguro tomado, lo que antes se ubicaba en un promedio de 40% y 60% respectivamente.*

*Anteriormente, el reaseguro de salud representaba aproximadamente el 40% de las primas netas totales de cada año. En el año 2018 fue el seguro de Incendio el de mayor productividad, representando el 53% de las primas netas totales. Siendo el segundo ramo con mejores resultados técnicos, después de Transporte.*

*Es así que el resultado técnico del año 2018, proveniente de las operaciones de seguro se establece por valor de \$693,3 mil con un alto índice de rentabilidad de 30% sobre primas netas del período, bajo una buena gestión de las operaciones técnicas que permite reducir la siniestralidad en 20% en relación a primas retenidas.*

*Adicional a la contribución técnica neta mencionada por \$693,3 mil y como parte de la gestión financiera de la Aseguradora, se logró ganar productos financieros y otros productos por \$400,3 mil, haciendo un total de \$1,1 millones, aproximadamente.*

<b>Contribución técnica neta</b>	<b>\$</b>	<b>693,3</b>
<b>Productos Financieros</b>	<b>\$</b>	<b>400,3</b>
<b>Total</b>	<b>\$</b>	<b>1093,6</b>

*(Cifras en miles de dólares)*

*Los productos financieros provienen básicamente de inversiones en depósitos a plazo, en bolsa de valores y en préstamos, cuyos saldos al 31 de diciembre de 2018 eran los siguientes:*

<b>Origen</b>	<b>Inversiones</b>	<b>Productos Financieros</b>
<b>Depósitos a Plazo</b>	\$ 4368,0	\$ 237,1
<b>Inversiones en Bolsa</b>	\$ 1511,3	\$ 106,5
<b>Préstamos</b>	\$ 98,9	\$ 6,0
<b>Otros (comisiones)</b>		\$ 12,6
<b>Total</b>	\$ 5978,2	\$ 362,2

*(Cifras en miles de dólares)*

*La tasa promedio obtenida en inversiones en el período fue de 5.9% y la de préstamos fue de 7.3%, ambas establecidas con base a saldos anuales promedios.*

*Es de mencionar que, de los préstamos otorgados, el 62% corresponde a préstamos sobre pólizas y el 38% a préstamos a particulares, sin registrar reserva de saneamiento, pues no presentan mora.*

*A esos productos se le suman otros, como son los de recuperaciones sobre provisiones efectuadas para primas en mora.*

*Después de sufragar los gastos administrativos y otros gastos de adquisición y cobranza, se establece la utilidad del ejercicio 2018 por valor de \$293,1 mil, que está calculada ya neta de impuesto sobre la renta.*

*Esta utilidad corresponde al 13% de las primas netas del período, presentando aumento respecto a la del año anterior que fue de 10%.*

### **Balance y Patrimonio**

*En la estructura del balance a Diciembre 2018, se establece que un 69% corresponde al Patrimonio con valor de \$4.6 millones y un 31% son Pasivos por \$2.1 millones, haciendo un total de Activo de \$6.7 millones.*

*Los activos disponibles y en inversiones financieras representan el 90% del total de activos y las primas por cobrar el 5%.*

*El patrimonio determinado al final del año 2018 ascendió a \$4,6 millones. Realizando una comparación con el patrimonio del año 2017, se puede verificar que éste ha incrementado en \$82,6 mil o su equivalente a 1.8% en el interanual.*

*Así mismo, el valor contable de las acciones se ha incrementado desde \$23.4 en el año 2017 a \$23.90 en el año 2018.*

## **GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS**

*En el inicio del año 2011, la Superintendencia del Sistema Financiero emitió, aprobó y divulgó el marco normativo que las entidades Financieras deberían de adoptar e implementar para la Gestión Integral de Riesgos, el cual comprende los elementos mínimos que se deben observar para la gestión de los siguientes riesgos: a) Riesgo de Crédito; b) Riesgo de Mercado; c) Riesgo de Liquidez; d) Riesgo Operacional; e) Riesgo Reputacional; Riesgo Técnico); agregándose, el Riesgo de Lavado de Dinero y de Activos, que posee su propio marco legal y normativo.*

*Para cumplir las Normas establecidas, se inició un proceso, que aún continúa, de diseño e implementación de diferentes Manuales, ajustados a la magnitud de las actividades, negocios y recursos de la Compañía, con el objetivo de crear las condiciones operativas, administrativas y técnicas requeridas que permitan contar con un Sistema de Gestión Integral de Riesgos mediante el cual se pueda identificar, medir, controlar y monitorear los diferentes riesgos a que nos exponemos y las interrelaciones que surgen entre estos, a fin llevar a cabo acciones orientadas a dotar a la Compañía de una seguridad razonable en el desarrollo de sus operaciones y alcance de sus objetivos.*

*A continuación se describen las principales actividades realizadas durante el ejercicio del 2018:*

- 1. Para la gestión de los riesgos, se aplican las políticas, procesos, controles y seguimiento que les corresponden, observando detenidamente sus resultados y tomando las medidas preventivas y correctivas que amerite en cada caso dentro del ámbito de la actividad aseguradora, de fianzas y créditos de la Compañía.*
- 2. Dentro del proceso de evaluación de la gestión integral de riesgos, se ha continuado con el seguimiento y control a las acciones y actividades implementadas durante el periodo informado, no habiendo detectado situaciones anormales o desviaciones relevantes.*
- 3. El Comité de Riesgos ha conocido oportunamente, Informes y Comunicaciones recibidas de la SSF, BCR y Unidad de Investigación Financiero (FGR) sobre la gestión de los riesgos.*

4. *Se ha continuado con la divulgación y capacitación del personal en materia de gestión de riesgos para crear una cultura empresarial enfocada a ese propósito*
5. *De manera resumida, se ha divulgado en el sitio web de la Compañía, información relativa a la Gestión Integral de Riesgos*
6. *Se han elaborado y enviado a la SSF los siguientes informes:*
  - a) *Informe de Evaluación Técnica de la Gestión Integral de Riesgo;*
  - b) *Informe de las acciones realizadas para el Control y la Evaluación del Riesgo Operacional*
  - c) *Informe de Gobierno Corporativo*
  - d) *Informe de los Eventos de Riesgo Operacional*
7. *En lo que se refiere al Riesgo de Lavado de Dinero y de Activos, durante el año 2018 se trabajó en las siguientes actividades:*
  - a) *Se elaboraron y ejecutaron los Planes Anuales de Trabajo y de Capacitación, que se someten a consideración y aprobación de la Junta Directiva de la Aseguradora.*
  - b) *Se verificó que los clientes con los que hacemos o tenemos negocios de seguros y fianzas, sean personas (Naturales o Jurídicas) honestas y confiables, que sus ingresos para el pago de las primas procedan de fuentes lícitas. Además, se solicitó y verificó que los expedientes de cada seguro y fianza, tengan información y documentación actualizada y veraz, de acuerdo a los requisitos establecidos para ello.*
  - c) *Se controlaron las operaciones de ingresos y egresos en efectivo y de otros medios, reportando a la Unidad de Investigación Financiera (UIF) de la Fiscalía General de la República (FGR), los casos que exceden a los umbrales establecidos: \$ 10,000 o más en efectivo y \$ 25,000 o más en otros medios de pago.*
  - d) *Se dio respuesta a los requerimientos de la Superintendencia sobre casos de la Fiscalía General de la República que están en proceso de investigación por delitos de lavado de dinero y otras causas.*
  - e) *Se impartió capacitación al personal de la Compañía y se realizaron otras actividades de la misma naturaleza, comprendidas dentro del Plan de Capacitación de Lavado de Dinero y Activos.*
  - f) *Se asistió a reuniones informativas, de trabajo y de capacitación convocadas por la Superintendencia del Sistema Financiero y de la Unidad de Investigación Financiera de la Fiscalía General de la República.*
  - g) *Se recibió y llevó el expediente de la correspondencia recibida y despachada en materia de Lavado de Dinero*

*h) Se asistió a las reuniones del Comité de Lavado de Dinero de la Asociación Salvadoreña de Empresas de Seguros y se participó activamente en los temas allí tratados.*

*Se convocó a reuniones a los miembros del Comité de la Prevención del Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo; además, se elaboraron las agendas de los puntos a tratar y sometieron a consideración del referido Comité. Posteriormente se elaboraron las actas respectivas y se entregaron al Presidente para conocimiento y aprobación de la Junta Directiva.*

*Formando parte de esta memoria los Señores Accionistas encontrarán algunos gráficos estadísticos que ilustrarán de manera más amplia las cifras mencionadas en este informe.*

*Como acostumbramos al final de cada ejercicio económico informado, nos permitimos agradecer la confianza y apoyo a nuestra gestión de negocios de parte de nuestros Reaseguradores, a nuestros Accionistas por la confianza que nos depositan para poder lograr nuestras metas y objetivos que nos marcamos al inicio de cada año de gestión y por sobre todo a nuestros asegurados, quienes con su confianza nos premian y motivan para continuar esforzándonos para cumplir nuestros objetivos empresariales en beneficio de la estabilidad y desarrollo de nuestra Empresa así como para lograr las metas y objetivos ofrecidos a nuestros Accionistas.*

*Damos gracias a Dios, como siempre hacemos, por inspirarnos y permitirnos tomar las mejores decisiones para dar las mejores soluciones para nuestros clientes, ejerciendo una administración profesional y transparente, a nuestras autoridades de control, quienes a través de la labor constante de supervisión nos ayudan a cumplir plenamente con nuestros objetivos empresariales, a todos los miembros de nuestro personal, sin cuyo apoyo y colaboración profesional no podríamos cumplir con las metas que cada año nos proponemos, a los intermediarios independientes y Sociedades Corredoras de Seguros que nos favorecen con su confianza para poder desarrollar plenamente nuestra función social de protección de las vidas y activos de nuestra cartera de asegurados.*

*Gracias por acompañarnos*

**JUNTA DIRECTIVA**

## **JUNTA DIRECTIVA**

**PERIODO DEL 14 DE MARZO DE 2018**

**AL 14 DE MARZO DE 2020**

**PRESIDENTE  
Y REPRESENTANTE LEGAL**

**DR. CARLOS ARMANDO LAHUD**

**VICE-PRESIDENTE**

**SEÑOR EDUARDO ANTONIO CADER  
RECINOS**

**SECRETARIO**

**SEÑOR MIGUEL SALVADOR PASCUAL  
LOPEZ**

**DIRECTOR PROPIETARIO**

**LIC. LUIS JOSE VAIRO BIZZARRO**

**DIRECTOR PROPIETARIO**

**SEÑOR OSCAR HENRIQUEZ PORTILLO**

**DIRECTOR PROPIETARIO  
EXTERNO**

**LIC. RUBEN EDUARDO PEREZ RODRIGUEZ**

**DIRECTOR SUPLENTE**

**SEÑOR JORGE ARMANDO VELASCO**

**DIRECTOR SUPLENTE**

**ING. CAMILO JUAN GIRONES SABATER**

**AUDITORES EXTERNOS**

**CORPEÑO Y ASOCIADOS  
AUDITORES CONSULTORES**

**CLASIFICADORA DE RIESGOS**

**ZUMMA RATINGS, S.A DE C.V.**

**PERSONAL EJECUTIVO**

**GERENTE GENERAL**

**LIC. HERIBERTO PEREZ AGUIRRE**

**GERENTE ADMINISTRATIVA  
Y FINANCIERA**

**LIC. MIRIAM CECILIA CABRERA DE LOPEZ**

**GERENTE DE OPERACIONES**

**LIC. HECTOR MAURICIO MATA MEJIA**

**AUDITOR INTERNO**

**SRA. ROXANA CAROLINA DIAZ FIGUEROA**

**GERENTE DE CUMPLIMIENTO**

**LIC. OSCAR ENRIQUE RAMIREZ  
HERNANDEZ**

**GERENTE REGIONAL  
AGENCIA SAN MIGUEL**

**SR. DAGOBERTO ANTONIO RODRIGUEZ**

## A S E S O R E S

**JURÍDICO**

**LIC. RAFAEL EDUARDO ROSA SALEGIO**

**DIRECTOR MEDICO**

**DR. MAURICIO DURAN VELASQUEZ**

**SERVICIOS ACTUARIALES**

**ACTUARIAL CONSULTING SERVICE, S.A. DE C.V.**

## RESPONSABLES DE UNIDADES OPERATIVAS

**INCENDIO Y DIVERSOS**

**SR. JOSE PATRICIO SANCHEZ SOLIZ**

**AUTOMOTORES**

**SRITA.MAYBELLINE STEPHANIE JUÁREZ**

**SEGURO DE PERSONAS**

**SRA. JACQUELINE LIZETH HERNANDEZ**

**PRESTAMOS Y FIANZAS**

**LIC. MARGARITA VANEGAS DE IRAHETA**

**REASEGUROS**

**SRA. JESUS GUADALUPE BARRERA**

**COBROS**

**LIC. MARGOTH PALMA DE SALGUERO**

**CONTADOR**

**LIC. ALICIA GUARDADO DE GUARDADO**



# ASEGURADORA POPULAR S.A.

SAN SALVADOR, EL SALVADOR, C.A.

## LISTADO DE REASEGURADORES Y CORREDORES AÑO 2018

R E A S E G U R A D O R E S	<b><u>CONTRATOS DE PERSONAS</u></b>		<b>CALIFICACION</b>	
	NAVIGATORS RE	SP AM BEST	A A	STRONG EXCELLENT
	<b><u>CONTRATOS DE DAÑOS Y FIANZAS</u></b>			
	SCOR REINSURANCE COMPANY	AM BEST	(A-)	
	NAVIGATORS RE	SP AM BEST	A A	STRONG EXCELLENT
	REASEGURADORA PATRIA, S.A.B.	AM BEST	(A-)	
	AMS AMLIN	AM BEST	(A-)	
	HANNOVER RE	SP	(AA-)	
	<b><u>EXCESOS DE PERDIDA Y FACULTATIVOS</u></b>			
	CATLIN UNDERWRITING INC.	AM BEST	(A)	
	MAPFRE RE., CIA DE REASEGUROS, S.A.	SP	(AA+)	
	MUNICH RE UK GENERAL BRANCH	AM BEST	(A+)	
	PARTNER RE	AM BEST	(A+)	
	REASEGURADORA PATRIA, S.A.B.	AM BEST	(A-)	
	ROYAL SUN ALLIANCE INSURANCE	S&P Moody's	A+ A2	
SINDICATOS DE LLOYD'S	AM BEST	(A)		
C O R R E D O R E S	SOM.US			
	LUCY A. RAYMOND & SONS LTD.			



# ASEGURADORA POPULAR S.A.

SAN SALVADOR, EL SALVADOR, C.A.

## LISTADO DE REASEGURADORES Y CORREDORES AÑO 2019

R E A S E G U R A D O R E S	<b><u>CONTRATOS DE PERSONAS</u></b>		<b>CALIFICACION</b>	
	NAVIGATORS RE	SP AM BEST	A A	STRONG EXCELLENT
	<b><u>CONTRATOS DE DAÑOS Y FIANZAS</u></b>			
	SCOR REINSURANCE COMPANY	AM BEST	(A-)	
	NAVIGATORS RE	SP AM BEST	A A	STRONG EXCELLENT
	REASEGURADORA PATRIA, S.A.B.	AM BEST	(A-)	
	AMS AMLIN	AM BEST	(A-)	
	HANNOVER RE	SP	(AA-)	
	<b><u>EXCESOS DE PERDIDA Y FACULTATIVOS</u></b>			
	CATLIN UNDERWRITING INC.	AM BEST	(A)	
	MAPFRE RE., CIA DE REASEGUROS, S.A.	SP	(AA+)	
	MUNICH RE UK GENERAL BRANCH	AM BEST	(A+)	
	PARTNER RE	AM BEST	(A+)	
	REASEGURADORA PATRIA, S.A.B.	AM BEST	(A-)	
	ROYAL SUN ALLIANCE INSURANCE	S&P Moody's	A+ A2	
SINDICATOS DE LLOYD'S	AM BEST	(A)		
C O R R E D O R E S	SOM.US			
	LUCY A. RAYMOND & SONS LTD.			



---

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y  
a los Accionistas de  
Aseguradora Popular, S. A.  
Presente.-

*Opinión*

Hemos auditado los estados financieros de Aseguradora Popular, S. A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2018, y el estado de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Aseguradora Popular, S. A. al 31 de diciembre de 2018, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Contables para Sociedades de Seguros vigentes en El Salvador.

*Bases de la Opinión*

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas Normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe*. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en El Salvador, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

*Énfasis de Asunto - Base contable*

Hacemos referencia a la Nota 2 respecto a que los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Contables para Sociedades de Seguros vigentes en El Salvador; las cuales constituyen una base aceptada de contabilidad distinta a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En consecuencia, estos estados financieros deben ser leídos e interpretados en base a políticas contables detalladas en la Nota 2. Las principales diferencias entre las normas utilizadas y las NIIF se presentan en la Nota 31. Los estados financieros y sus notas se preparan de conformidad con la NCS-015 Norma para la Elaboración de Estados Financieros de Sociedades de Seguros. Los estados financieros publicados tienen su origen en la NCS-015 y su contenido lo establece la NCS-016 Norma para Publicación de Estados Financieros de Sociedades de Seguros. Nuestra opinión no se modifica en relación a este asunto.

*Asunto Clave de la Auditoría*

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esos asuntos. El siguiente asunto ha sido clave en la auditoría:

*Reservas técnicas y de siniestros (ver nota 16 a los estados financieros relacionada con las reservas técnicas).*

<p><u>Resumen del asunto clave.</u> Al 31 de diciembre de 2018 las reservas matemáticas, de riesgo en curso y de siniestros ascendían a \$790.9, \$509.5 y \$49.6; respectivamente, saldos que son importantes para los estados financieros. Los valores relativos a las reservas antes mencionadas se determinan con base a las normas regulatorias e implica que la administración de la Compañía tenga un control relevante para el procesamiento de la información que sirve de base en su determinación, lo cual en caso de inexactitudes podría tener un efecto importante sobre los estados financieros; por lo tanto estos factores se consideran significativos en nuestra auditoría.</p>	<p><u>Como fue cubierto el asunto en la auditoría.</u> Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Pruebas de recalcular de las reservas con base a la normativa regulatoria.</li> <li>• Comparación entre los cálculos de los registros auxiliares y los saldos contables.</li> <li>• Consideración de la consistencia de la información utilizada para efectuar los cálculos.</li> <li>• Consideración del control interno relevante para el cálculo de las reservas técnicas y de siniestros.</li> </ul>
--	---

*Responsabilidades de la Dirección y los Encargados del Gobierno de la Entidad en Relación con los Estados Financieros.*

La dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Contables para Sociedades de Seguros vigentes en El Salvador, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la dirección tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

*Responsabilidades de los Auditores en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte errores significativos cuando existen. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran significativos si, individualmente o en su conjunto, se podría razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

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

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluyéramos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones 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 Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo revelaciones, y si los estados financieros representan transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado a ellos acerca de todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

A partir de los asuntos que fueron objeto de comunicación a los encargados del gobierno de la entidad, determinamos los que han sido más significativos en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente dichos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Corpeño y Asociados  
Registro N° 714




María Luisa Morales de Corpeño  
Socia  
Registro N° 2088

San Salvador, República de El Salvador.  
06 de febrero de 2019

**ASEGURADORA POPULAR, S. A.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**  
(EXPRESADO EN MILES DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	NOTA	2018	2017
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS DEL GIRO</b>			
CAJA Y BANCOS		79.1	59.2
EFFECTOS DE COBRO INMEDIATO		0.0	0.0
INVERSIONES FINANCIERAS (NETO)		5,902.8	6,048.6
CARTERA DE PRESTAMOS (NETO)	6	98.9	58.1
PRIMAS POR COBRAR (NETO)	8	330.3	410.8
SOCIEDADES DEUDORAS DE SEGUROS Y FIANZAS	9	69.5	252.1
		6,480.6	6,828.8
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
DIVERSOS (NETO)		98.7	110.0
<b>ACTIVO FIJO</b>			
BIENES INMUEBLES, MUEBLES Y OTROS A SU VALOR NETO	11	158.1	157.2
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>6,737.4</b>	<b>7,096.0</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS DEL GIRO</b>			
OBLIGACIONES CON ASEGURADOS	13, 14, 15	182.2	178.9
SOCIEDADES ACREEDORAS DE SEGUROS Y FIANZAS	17	313.2	544.6
OBLIGACIONES CON INTERMEDIARIOS Y AGENTES	19	36.9	60.1
		532.3	783.6
<b>OTROS PASIVOS</b>			
CUENTAS POR PAGAR		192.9	173.2
PROVISIONES		2.1	2.0
DIVERSOS		6.8	7.2
		201.8	182.4
<b>RESERVAS TÉCNICAS</b>			
RESERVAS MATEMÁTICAS	16	790.9	856.6
RESERVAS DE RIESGOS EN CURSO	16	509.5	612.3
		1,300.4	1,468.9
<b>RESERVAS POR SINIESTROS</b>			
REPORTADOS		46.1	87.5
NO REPORTADOS		3.5	2.8
		49.6	90.3
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>2,084.1</b>	<b>2,525.2</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
CAPITAL SOCIAL PAGADO		2,340.0	2,340.0
RVAS. DE CAPITAL, PATRIMONIO RESTRINGIDO Y RESULTADOS ACUMULADOS		2,313.3	2,230.8
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>4,653.3</b>	<b>4,570.8</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>6,737.4</b>	<b>7,096.0</b>

Las notas son parte integral de los estados financieros.

\_\_\_\_\_  
DR. CARLOS ARMANDO LAHO  
PRESIDENTE

\_\_\_\_\_  
SR. EDUARDO ANTONIO CADER RECINOS  
VICE-PRESIDENTE

\_\_\_\_\_  
SR. MIGUEL SALVADOR PASCUAL LOPEZ  
SECRETARIO

\_\_\_\_\_  
LIC. LUIS JOSE VAIRO BIZZARRO  
DIRECTOR PROPIETARIO

\_\_\_\_\_  
SR. OSCAR HENRIQUEZ PORTILLO  
DIRECTOR PROPIETARIO

\_\_\_\_\_  
LIC. HERIBERTO PEREZ AGUIRRE  
GERENTE GENERAL

**ASEGURADORA POPULAR, S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL PERIODO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**  
 (EXPRESADO EN MILES DE DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	NOTA	2018	2017
<b>INGRESOS DE OPERACIÓN</b>			
PRIMAS NETAS DE DEVOLUCIONES Y CANCELACIONES		2,308.5	2,599.7
INGRESOS POR DECREMENTO DE RESERVAS TÉCNICAS		552.0	922.1
SINIESTROS Y GASTOS RECUPERADOS POR REASEGUROS Y REAFIANZAMIENTOS CEDIDOS		400.8	1,204.3
REEMBOLSOS DE GASTOS POR CESIONES		240.4	363.2
INGRESOS FINANCIEROS Y DE INVERSIONES		362.3	369.2
		<u>3,864.0</u>	<u>5,458.5</u>
<b>COSTOS DE OPERACIÓN</b>			
SINIESTROS		776.6	1,789.0
PRIMAS CEDIDAS POR REASEGUROS Y REAFIANZAMIENTOS		1,479.7	1,566.1
GASTOS POR INCREMENTO DE RESERVAS TÉCNICAS		342.8	647.3
GASTOS DE ADQUISICION Y CONSERVACIÓN		244.7	473.6
		<u>2,843.8</u>	<u>4,476.0</u>
RESERVAS DE SANEAMIENTO		<u>0.7</u>	<u>0.0</u>
UTILIDAD ANTES DE GASTOS		<u>1,019.5</u>	<u>982.5</u>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>			
GASTOS FINANCIEROS Y DE INVERSIÓN		1.6	2.0
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	22	<u>653.3</u>	<u>637.5</u>
		654.9	639.5
UTILIDAD DE OPERACIÓN		<u>364.6</u>	<u>343.0</u>
OTROS INGRESOS Y GASTOS		<u>22.0</u>	<u>(7.2)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		<u>386.6</u>	<u>335.8</u>
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	24	<u>93.5</u>	<u>88.4</u>
UTILIDAD NETA		<u><u>293.1</u></u>	<u><u>247.4</u></u>

\_\_\_\_\_  
 DR. CARLOS ARMANDO LAHUD  
 PRESIDENTE

\_\_\_\_\_  
 SR. EDUARDO ANTONIO CADER RECINOS  
 VICE-PRESIDENTE

\_\_\_\_\_  
 SR. MIGUEL SALVADOR PASCUAL LOPEZ  
 SECRETARIO

\_\_\_\_\_  
 LIC. LUIS JOSÉ VAIRO BIZZARRO  
 DIRECTOR PROPIETARIO

\_\_\_\_\_  
 SR. OSCAR HENRIQUEZ PORTILLO  
 DIRECTOR PROPIETARIO

\_\_\_\_\_  
 LIC. HERIBERTO PÉREZ AGUIRRE  
 GERENTE GENERAL

**ASEGURADORA POPULAR, S. A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL PERIODO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**  
 (EXPRESADO EN MILES DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	Nota	Dic. 2016	Aumento	Disminución	Dic. 2017	Aumento	Disminución	Dic. 2018
<b>PATRIMONIO</b>								
Capital Social Pagado		2,340.0	-	-	2,340.0	-	-	2,340.0
Reserva legal	23	468.0	-	-	468.0	-	-	468.0
Utilidad Distribuible	28	1,707.4	248.8	214.5	1,741.8	290.6	210.6	1,821.8
<b>Sub-total</b>		<b>4,515.4</b>	<b>248.8</b>	<b>214.5</b>	<b>4,549.8</b>	<b>290.6</b>	<b>210.6</b>	<b>4,629.8</b>
<b>PATRIMONIO RESTRINGIDO</b>								
Utilidad no Distribuible		22.4	21.0	22.4	21.0	23.5	21.0	23.5
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>4,537.8</b>	<b>269.8</b>	<b>236.9</b>	<b>4,570.8</b>	<b>314.1</b>	<b>231.6</b>	<b>4,653.3</b>
<b>VALOR CONTABLE DE LAS ACCIONES</b> (En dólares de los Estados Unidos de América)								
Cantidad y clase de acciones Comunes y Nominativas		\$23.3			\$23.4			\$23.9
		195,000			195,000			195,000

DR. CARLOS ARMANDO LAHÓD  
PRESIDENTE

SR. EDUARDO ANTONIO CÁDER RECINOS  
VICE-PRESIDENTE

SR. MIGUEL SALVADOR PASCUAL LÓPEZ  
SECRETARIO

LIC. LUIS JOSÉ VAIRO BIZZARRO  
DIRECTOR PROPIETARIO

SR. OSCAR HENRIQUEZ PORTILLO  
DIRECTOR PROPIETARIO

LIC. HERIBERTO PÉREZ AGUIRRE  
GERENTE GENERAL

**ASEGURADORA POPULAR, S. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL PERIODO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**  
 (EXPRESADO EN MILES DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	2018	2017
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad neta	293.1	247.4
<b>FLUJO NETO DE EFECTIVO EN LAS OPERACIONES</b>		
Ajuste neto a Reservas Técnicas y siniestros	(209.2)	(274.8)
Primas por Cobrar	95.3	(43.1)
Deudoras de seguros y fianzas	182.5	867.9
Reservas de saneamiento de activos	(14.7)	15.7
Depreciación	2.4	1.5
Intereses por cobrar	(2.5)	1.4
Acreedoras de seguros y fianzas	(231.3)	(320.1)
Obligaciones con asegurados	3.3	38.7
Obligaciones con intermediarios y agentes	(23.2)	4.9
Otros activos	11.2	8.3
Otros Pasivos	19.4	12.7
<b>Efectivo neto provisto (Usado) por(en) actividades de operación</b>	<b>126.3</b>	<b>560.5</b>
<b>FLUJO NETO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Inversiones en instrumentos financieros	148.4	(449.9)
Cartera de préstamos y Reportos	(40.9)	30.9
Activo Fijo	(3.3)	(2.3)
<b>Efectivo neto provisto (Usado) por (en) actividades de inversión</b>	<b>104.2</b>	<b>(421.3)</b>
<b>FLUJO NETO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Reservas Obligatorias	0.0	0.0
Dividendos	(210.6)	(214.5)
<b>Efectivo neto provisto (Usado)por (en) actividades de financiamiento</b>	<b>(210.6)</b>	<b>(214.5)</b>
<b>EFFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>19.9</b>	<b>(75.3)</b>
<b>EFFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>59.2</b>	<b>134.5</b>
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>79.1</b>	<b>59.2</b>

DR. CARLOS ARMANDO LARUD  
PRESIDENTE

SR. EDUARDO ANTONIO CADER RECINOS  
VICE-PRESIDENTE

SR. MIGUEL SALVADOR PASCUAL LOPEZ  
SECRETARIO

LIC. LUIS JOSÉ VAIRO BIZZARRO  
DIRECTOR PROPIETARIO

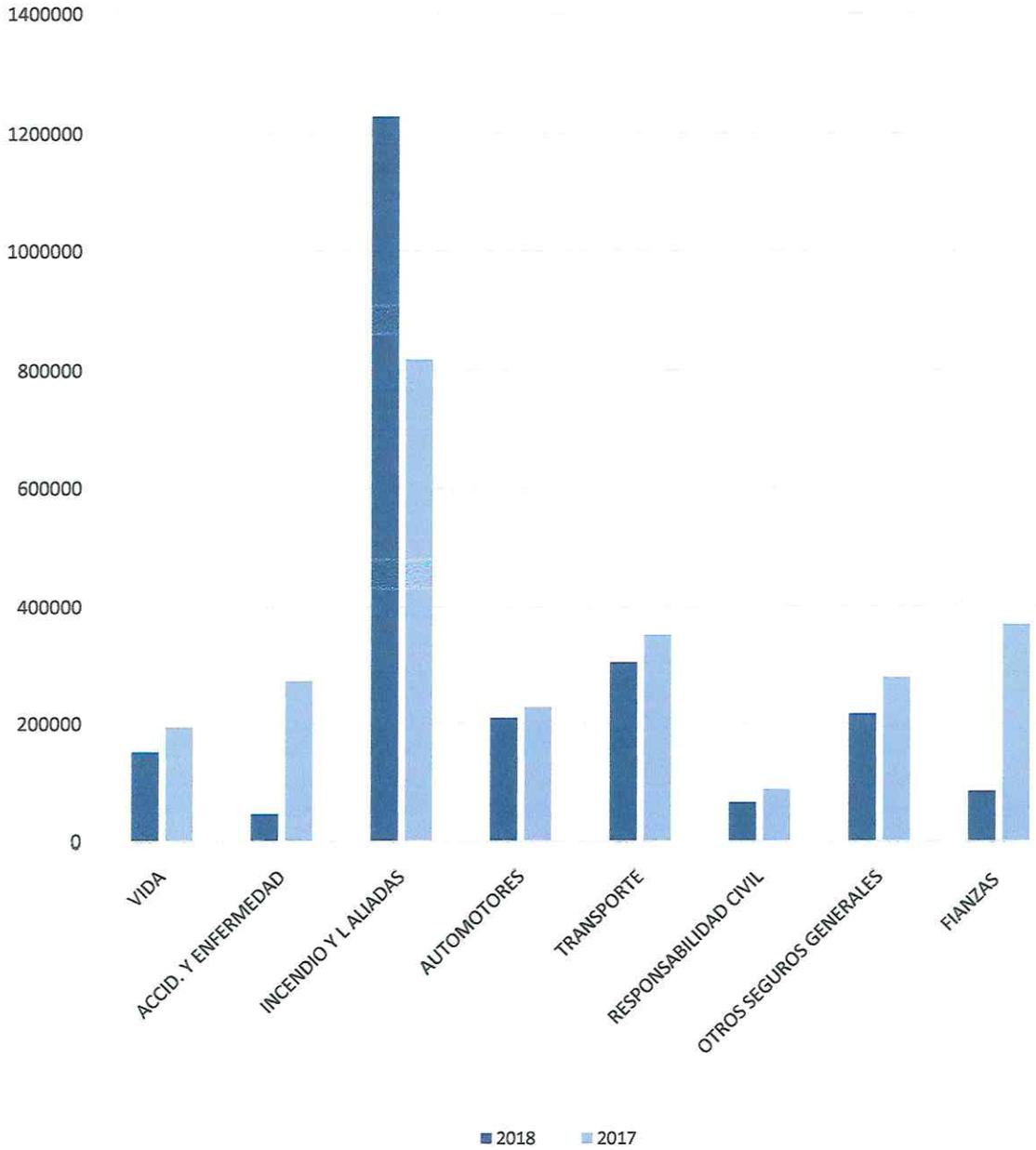
SR. OSCAR HENRÍQUEZ PORTILLO  
DIRECTOR PROPIETARIO

LIC. HERIBERTO PÉREZ AGUIRRE  
GERENTE GENERAL



**ASEGURADORA  
POPULAR, S.A.**

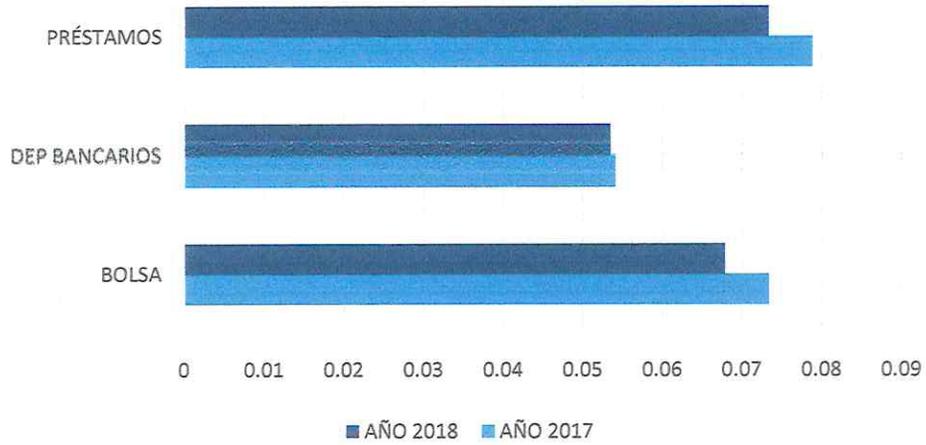
## PRIMAS NETAS





**ASEGURADORA  
POPULAR, S.A.**

### Rentabilidad Inversiones

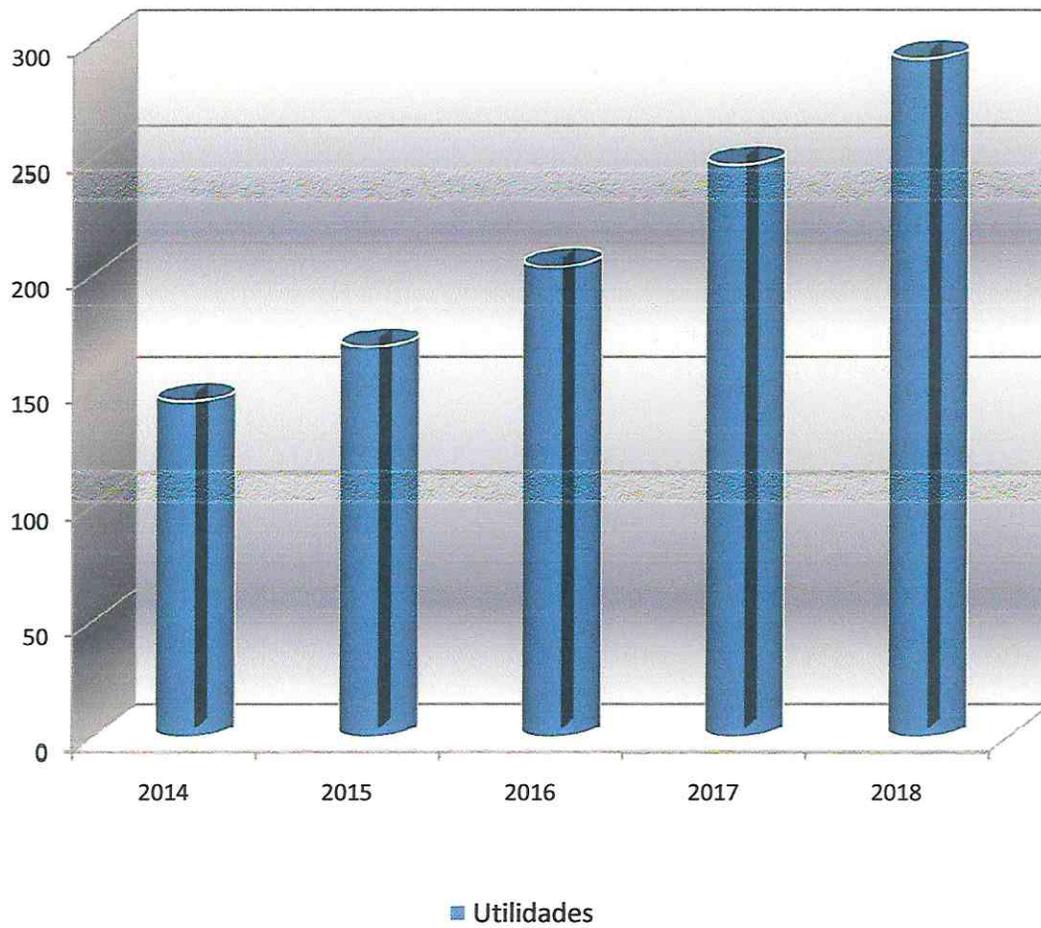




**ASEGURADORA  
POPULAR, S.A.**

## **UTILIDADES DESPUES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA**

**(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)**





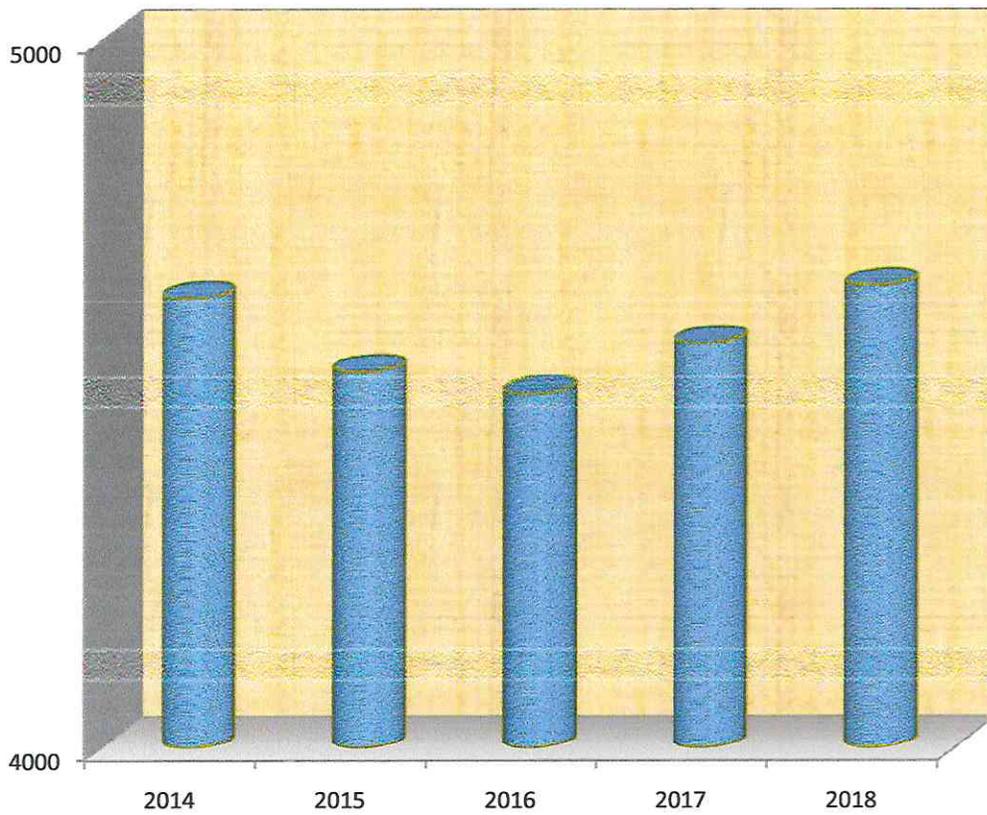
**ASEGURADORA  
POPULAR, S.A.**

**PATRIMONIO  
(CAPITAL, RESERVAS Y SUPERÁVIT)**

**2014 A 2018**

**US \$ 4,653.3 a 2018**

(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)



 **Patrimonio**