



MEMORIA DE LABORES 2018

Tabla de Contenido

- **Mensaje del Presidente..... 3**
- **Generalidades del Informe..... 4**
- **Auditores..... 4**
- **Junta Directiva y Administración..... 5**
- **Resumen de gestión6 – 14**



Mensaje del Presidente Ejecutivo

Estimados Accionistas:

Es un gusto dirigirme a ustedes para compartirles los resultados del desempeño financiero de Davivienda Seguros, S.A., en los cuales se reflejan las fortalezas de nuestra organización, el respaldo de nuestra casa matriz, la innovación en el servicio y la sinergia desarrollada con Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.

Al cierre de 2018, Davivienda Seguros obtuvo utilidades después de impuestos de USD4.7 millones, producto de un crecimiento en primas netas suscritas del 6% con respecto a 2017; las cuales totalizaron USD26.7 millones. El retorno sobre patrimonio es del 27%, situándose 18 puntos porcentuales por encima del promedio del sector. Este desempeño positivo se logró gracias a una continua mejora en los niveles de eficiencia; así como el enfoque en la rentabilidad técnica y la solvencia de la aseguradora, consolidándose entre las más sólidas y rentables del mercado.

Al igual que en años anteriores, Fitch Ratings mantuvo calificación de riesgo de 'AAA(slv)'. La calificación se sustenta en los niveles de rentabilidad, los cuales se han mantenido sobresalientes y superiores al promedio del mercado.

En 2018 pusimos a disposición de los clientes de Banco Davivienda a través de *Conexión Personal*, la facilidad de contratar con un solo clic coberturas y protección de los *Seguros de Vida y Robo*; así como, hacer pagos y consultas desde donde estén y a cualquier hora. En la red de agencias del banco, incluimos en nuestro portafolio *Seguros Remesas*, un producto que permite la protección en el cobro que realizan los beneficiarios de remesas familiares.

En materia de innovación, creamos el primer certamen de emprendimiento tecnológico, **ESPACIO TEC**, donde se inscribieron más de 70 proyectos, y en el que los emprendedores recibieron asesoría de expertos; el ganador recibió un proceso de incubación y participó en un evento internacional de innovación. Es importante destacar que el certamen obtuvo un premio regional de innovación de Grupo Bolívar, grupo empresarial del cual Davivienda Seguros forma parte.

Además, continuamos acompañando la estrategia de Responsabilidad Social Empresarial de nuestra Casa Matriz en iniciativas como **CULTIVARTE** y también participamos en iniciativas de voluntariado en comunidades en donde tenemos presencia.

Para finalizar, deseo expresar mi agradecimiento a todos los miembros de la Junta Directiva que me han acompañado en esta gestión, al igual que nuestros clientes, intermediarios, reaseguradores y a todos nuestros accionistas quienes confían en nosotros, al equipo gerencial y muy especialmente a nuestros funcionarios, a quienes les doy las gracias por su compromiso y dedicación.

Muchas gracias,

Gerardo J. Simán

Generalidades del informe

A continuación presentamos el informe de labores el cual contiene las acciones realizadas durante el año 2018 (Enero 1, 2018 a Diciembre 31, 2018) de la operación de Davivienda Seguros. Para la elaboración de este informe obtuvimos retroalimentación de nuestros grupos de interés, así como la retroalimentación de los responsables de las actividades desarrolladas en el ejercicio económico del periodo mencionado; también incorporamos los resultados obtenidos durante el año.

Audidores Externos

Audidores y Consultores de Negocios, S.A. de C.V.

Audidores Fiscales

KPMG, S.A.



Junta Directiva

Presidente:	PEDRO ALEJANDRO URIBE TORRES
Vicepresidente:	MOISES CASTRO MACEDA
Secretaria:	ADRIANA DARWISCH PUYANA
Primer Director Propietario:	GERARDO JOSÉ SIMAN SIRI
Segundo Director Propietario:	JUAN CAMILO OSORIO VILLEGAS
Primer Director Suplente:	FREDDIE MOISES FRECH HASBUN
Segundo Director Suplente:	ADOLFO MIGUEL SALUME BARAKE (Hasta el 17 de octubre de 2018)
Tercer Director Suplente:	MARIA EUGENIA BRIZUELA DE AVILA
Cuarto Director Suplente:	MARIO FERNANDO VEGA ROA
Quinto Director Suplente:	ROSA DEL PILAR SANDOVAL MENDEZ

Administración

Gerente General:	RAFAEL HUMBERTO PUENTE ROSALES
Gerente Técnico:	ALEYDA MARIA GARAY DE DIAZ
Gerente Administrativo Financiero:	ERNESTO MARTIN GUERRA ARANA
Gerente Bancaseguros:	YOLANDA PATRICIA GIRON ROBLES
Gerente Negocios Empresas:	FRANCISCO ENRIQUE HERNANDEZ
Gerente de Atención a Siniestros:	JOSE ROGELIO ZEPEDA MORAN
Oficial de Cumplimiento:	PEDRO JOSE CASTILLO ZEPEDA
Auditor Interno Interino:	JOEL ALEXANDER MURCIA LOPEZ
Oficial de Riesgos:	CECILIA ELIZABETH LECHUGA MIRANDA

Resumen de la Gestión

Productos y Servicios

Los productos y servicios de Davivienda Seguros están diseñados para brindar a nuestros clientes la protección y confianza que ellos necesitan, tanto en sus hogares como en sus empresas. Por medio de nuestro servicio de asistencia y centro de atención al cliente, estamos siempre presentes para en los momentos en los que ellos más lo necesitan.

A través de la página web de Grupo Davivienda, sucursales de Banco Davivienda, centros de atención al cliente y nuestras líneas telefónicas, brindamos asesoría de los productos y servicios que ofrecemos.



Ramos de Seguros

Davivienda Seguros ha fortalecido su oferta de productos para la protección de las personas y el patrimonio de las empresas.

Para cada segmento de clientes ofrecemos una propuesta integral en todos los ramos de seguros, contando con el respaldo de nuestros reaseguradores.



Presencia en el Mercado y Posicionamiento

Davivienda Seguros ha incrementado la penetración de mercado, principalmente en los ramos de Vida, como resultado del enfoque estratégico en estos productos.

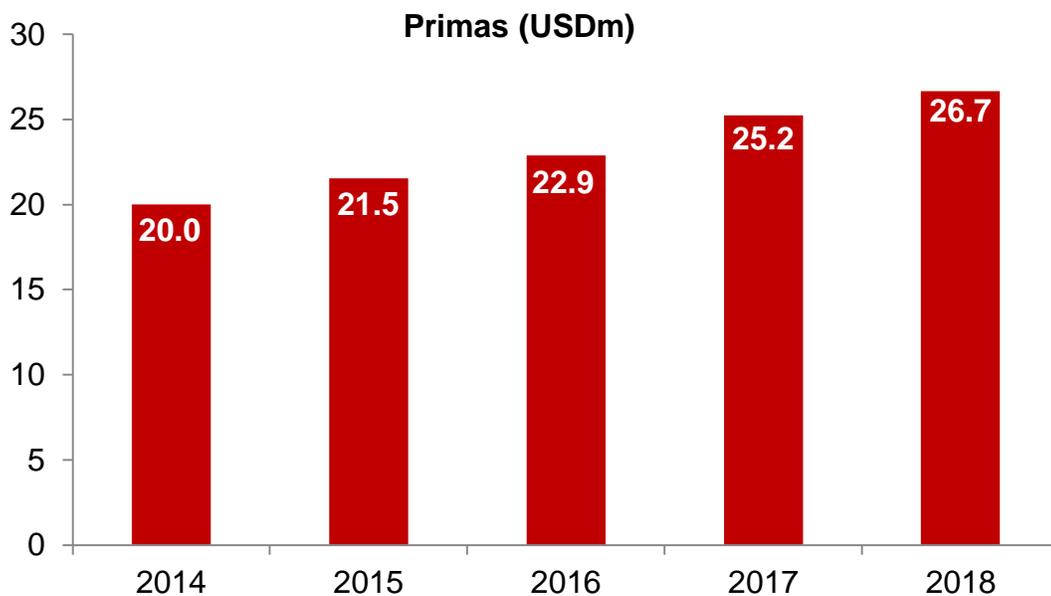
La evolución de las primas totales en los últimos 5 años demuestra un crecimiento del 34%.

Producción de Primas

Primas Netas Suscritas:

Las Primas Netas Suscritas en 2018 ascendieron a \$26.7 millones, lo cual representa un crecimiento del 6% contra el año anterior.

El cuadro a continuación presenta la evolución de primas de Davivienda Seguros desde el 2014 al 2018.

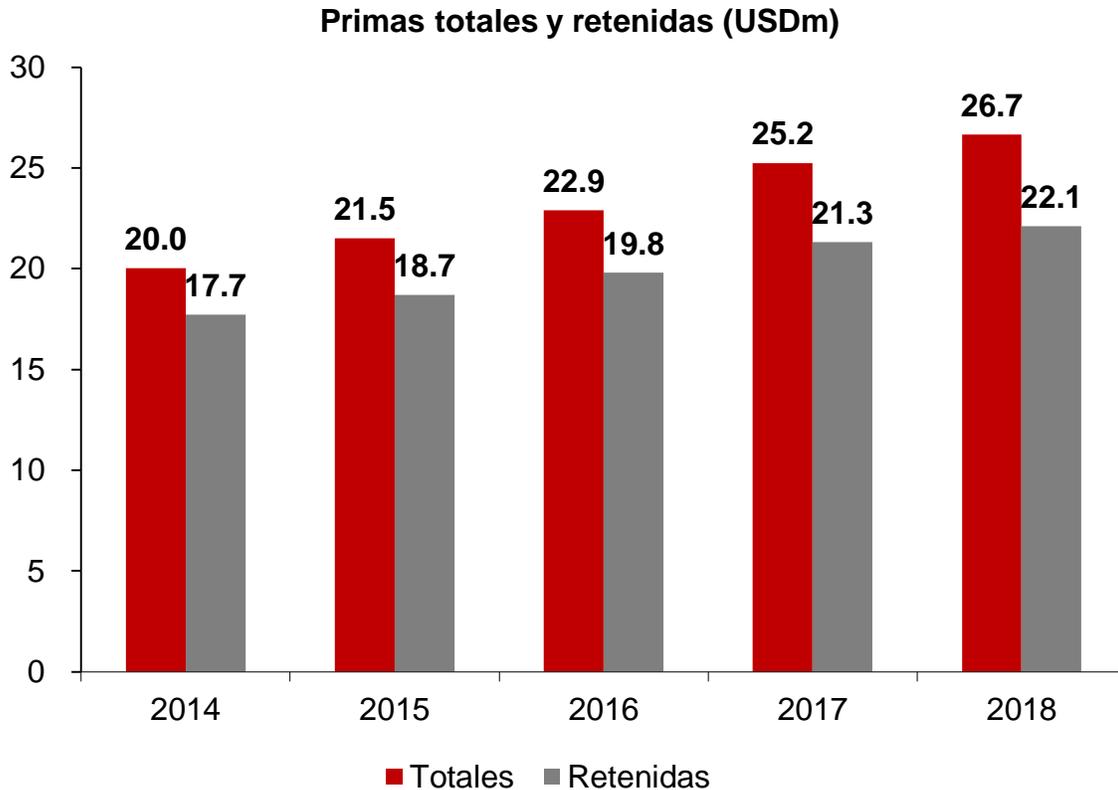


Primas Netas Retenidas

Por otro lado, las primas netas retenidas totalizaron \$22.1 millones que representa un porcentaje global de retención del 83%; estas primas aumentaron en un 4% con respecto al año anterior, cuando sumaban \$21.3 millones. El porcentaje global de retención fue de 85%.

Es importante comentar que el mayor aumento de las primas suscritas por la aseguradora se observó en los ramos Vida y Automotores. Estos resultados buscan mantener una sana disciplina en la selección y suscripción de riesgos, evitando acompañar prácticas de competencia desmedida de precios que se han observado en el mercado.

A continuación se presenta la evolución de las primas desde el 31 de diciembre de 2014 al 31 de diciembre de 2018:



Reclamos y Siniestralidad

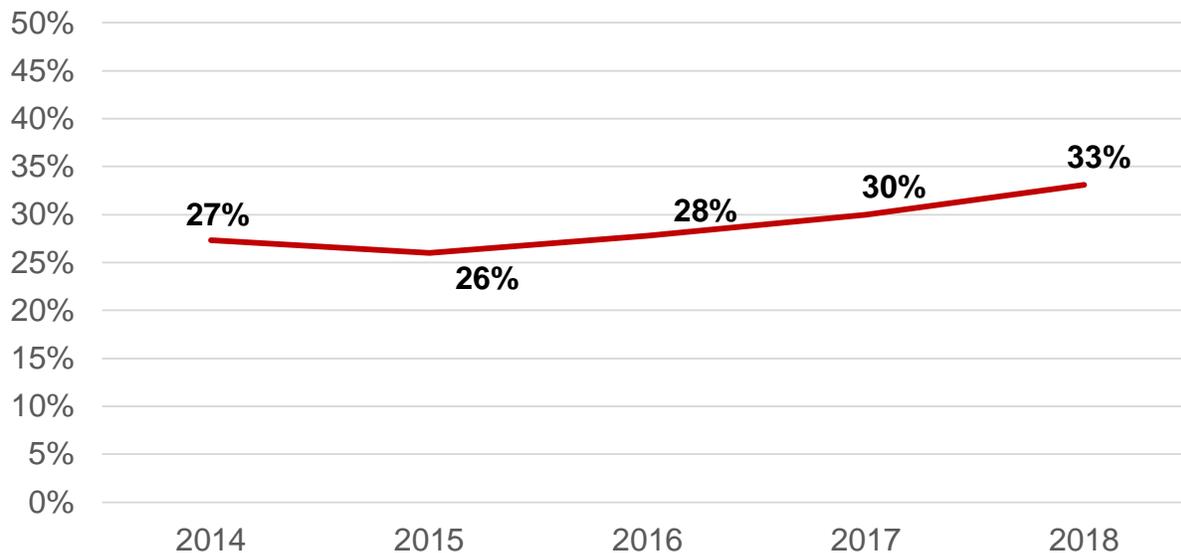
Los siniestros totales pagados, netos de salvamentos y recuperaciones, fueron de \$7.2 millones mientras que el año anterior se pagaron \$6.2 millones, reflejando un incremento del 16%.

En cuanto al índice global de siniestralidad incurrida a retención, tomando en consideración las primas devengadas y los siniestros incurridos con el movimiento de reservas técnicas y de siniestros, reflejamos un indicador del 30% en 2017, mientras que en 2018 fue 33%.

En general, los crecimientos en primas se han concentrado en ramos cuyos índices de siniestralidad son los técnicamente adecuados para el negocio de seguros.

El cuadro a continuación se presenta el índice de siniestralidad a retención de Davivienda Seguros.

Índice de Siniestralidad Incurrida a Retención



Gastos de Adquisición y Administración

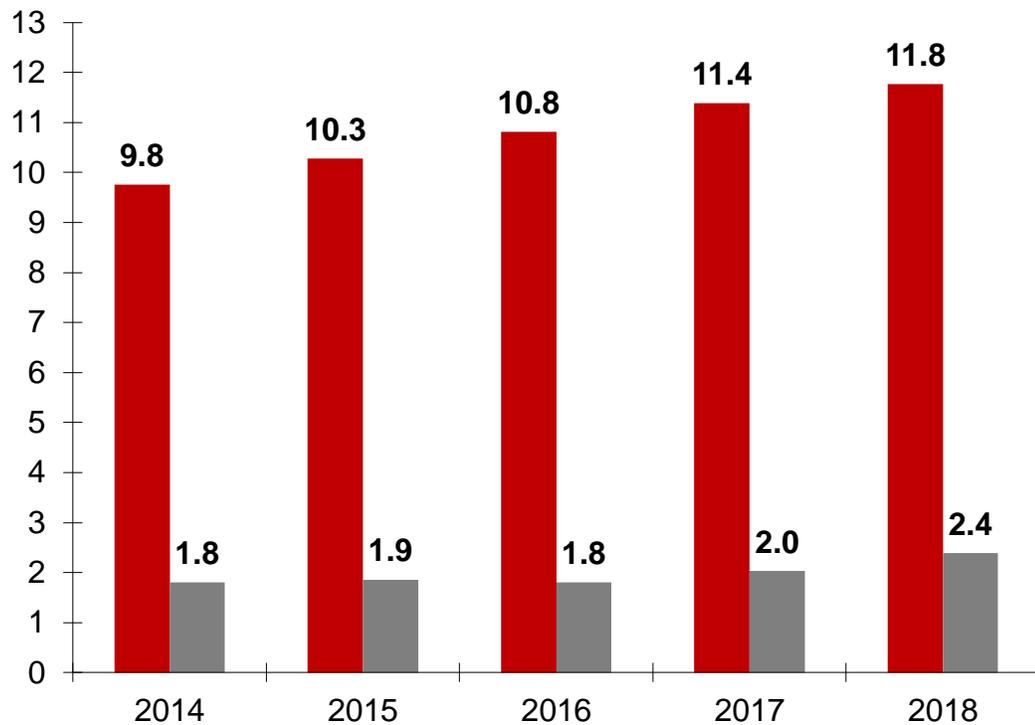
Los gastos operativos para la adquisición y conservación de negocios, así como los de administración de la aseguradora, ascendieron a \$10.0 millones y representan el 37% de las primas totales suscritas. En 2017 estos gastos totalizaron \$9.6 millones, equivalentes al 38% de las primas.

Reservas Técnicas y de Siniestros

Al finalizar el ejercicio económico 2018, nuestras reservas técnicas y matemáticas ascienden a \$11.8 millones, incrementando con respecto al año anterior cuando eran de \$11.4 millones, como una consecuencia natural del incremento de cartera y primas suscritas.

Las reservas de siniestros, que incluye reclamos en trámite y siniestros incurridos no reportados (IBNR), se contabiliza en \$2.4 millones al final del año 2018, reflejando un incremento con respecto a 2017 cuando se establecieron en \$2.0 millones.

Reservas Técnicas, Matemáticas y de Siniestros (USDm)



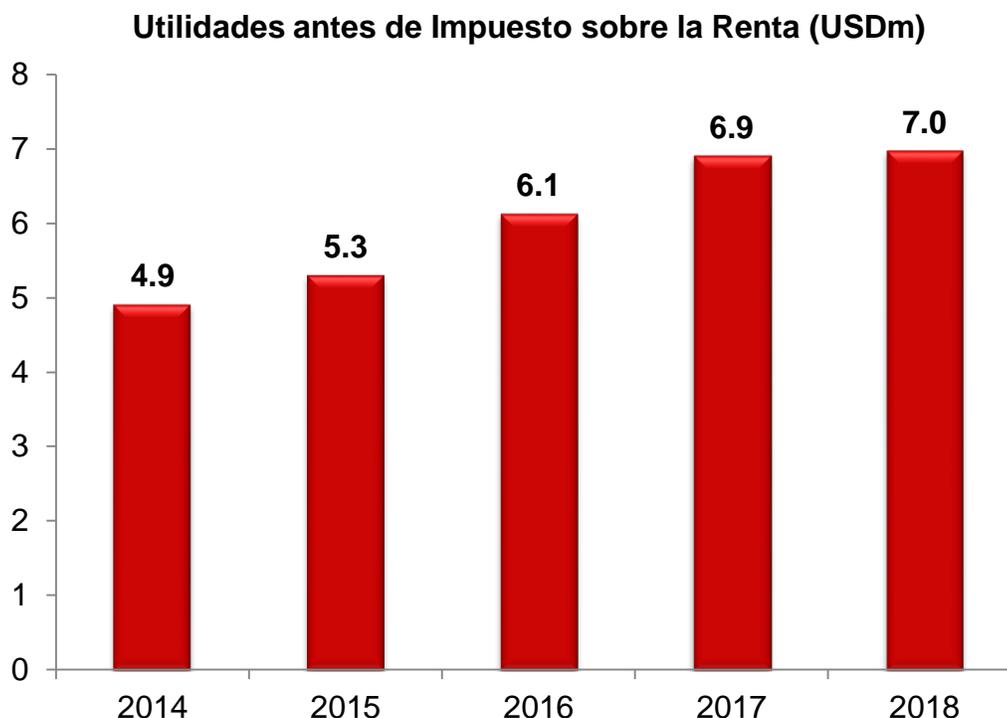
Ingresos y Gastos Financieros

Durante 2018 recibimos ingresos financieros y de inversión, netos de gastos por \$1.5 millones. En 2017 el total percibido fue de \$1.4 millones.

Resultados del Ejercicio

El desempeño de 2018 nos reporta utilidades antes de impuestos por \$7.0 millones, 1% mayor de los resultados del año anterior, los cuales ascendieron a \$6.9 millones.

La tabla a continuación presenta la evolución de la utilidad antes de impuesto desde el año 2014:



Al igual que al cierre de 2017, a diciembre de 2018 la aseguradora reporta un valor de impuesto sobre la renta y contribución especial a la seguridad ciudadana de \$2.2 millones, equivalente a una tasa efectiva del 32%.

Las utilidades netas después de impuesto sobre la renta y contribución especial a la seguridad ciudadana fueron de \$4.7 millones en 2018, similares a los resultados obtenidos en 2017.

Rentabilidad Sobre el Patrimonio

El retorno sobre el patrimonio promedio (ROE), después de impuestos fue de un 27% en el 2018. En 2017 fue de 30%. Este índice está calculado con base en las utilidades después de impuestos entre el patrimonio promedio de los últimos doce meses.

Patrimonio Neto, Margen de Solvencia y Diversificación de Inversiones

Al finalizar 2018, nuestro requerimiento de Patrimonio Neto Mínimo se ha establecido en \$7.6 millones, mientras que el año anterior era de \$7.2 millones. El Patrimonio Neto real al cierre del 2018 quedó en \$16.0 millones, lo que representa una suficiencia patrimonial del 112%.

La diversificación de inversiones muestra un excedente de \$3.5 millones que equivale al 16% de nuestra base de inversión. Dicha base de inversión se compone de \$14.1 millones de reservas técnicas y matemáticas netas, más \$7.6 millones de patrimonio neto mínimo, para totalizar \$21.7 millones de dólares.

Respaldo de Reaseguro

En el año 2018 contamos con el respaldo de reaseguradores de reconocido prestigio internacional, quienes a través de nuestros contratos automáticos depositan su confianza en nuestra capacidad técnica de suscripción de negocios. Todos los contratos de seguros de personas fueron gestionados con dichos reaseguradores y con la intermediación de AON Benfield. Por otra parte, los seguros generales fueron colocados con la intermediación de Willis Re. Inc

Participación en Gremial y Otras Actividades

Mantenemos nuestra afiliación activa como socios de la Asociación Salvadoreña de Empresas de Seguros (ASES), en la Federación Interamericana de Empresas de Seguros (FIDES) y en otras entidades gremiales empresariales dentro del ámbito económico de nuestro país.

Hechos Relevantes

Ofrecemos productos innovadores, disponibles para nuestros clientes con un solo click.

En seguros de personas se impulsaron estrategias en el canal bancario, generando incrementos en ventas en los segmentos Masivo y Premium. Por medio de la red de agencias de Banco Davivienda, iniciamos la comercialización de Seguros Remesas, un producto que permite la protección en el cobro que realizan los beneficiarios de remesas familiares.

En 2018 pusimos a disposición de los clientes del banco, a través de Conexión Personal, la facilidad de contratar con un solo clic coberturas y protección de los Seguros de Vida y Robo, hacer pagos y consultas desde donde estén y a cualquier hora.

Respecto a la parte corporativa se continuó trabajando junto con el banco para incrementar la venta de programas de seguros a través de dicho canal. Por medio de la ingeniería de riesgos se brinda a nuestros clientes recomendaciones importantes para disminuir la probabilidad de siniestros en sus instalaciones.

Davivienda Seguros potenciando al emprendedor tecnológico salvadoreño.

En 2018 lanzamos el certamen, **ESPACIO TEC**, en el que participaron más de 70 emprendimientos que recibieron asesoría de expertos de diversas universidades y reconocidos empresarios; El proyecto ganador recibió un proceso de incubación y la experiencia de participar en noviembre, en uno de los eventos de innovación más importantes en Latinoamérica, el INCmty, del Instituto Tecnológico de Monterrey, México.

El éxito de **ESPACIO TEC** fue reconocido internacionalmente al haber sido seleccionado como uno de los proyectos ganadores del Premio de Innovación en 2018, los cuales son otorgados por Grupo Bolívar de Colombia.



Somos una compañía socialmente responsable.

Durante 2018 apoyamos por un trimestre completo el Club de Robótica de “Cultivarte”, apoyando también a los niños con el desarrollo de actividades extracurriculares.



En diciembre de 2018 se llevó a cabo limpieza de playa junto con los niños de la comunidad San Diego, realizándose posteriormente una celebración navideña que incluyó quiebra de piñatas y entrega de juguetes, en coordinación con “Juguetes por Sonrisas”, de TCS.



Reparto de Dividendos

En Junta Ordinaria celebrada en febrero de 2018, se acordó distribuir dividendos por la suma de \$3.3 millones, provenientes de utilidades obtenidas por la sociedad en los años anteriores.

Calificación de Riesgo



En octubre de 2018, FITCH emitió el reporte de calificación de riesgos en base a resultados al 30 de junio de 2018. En él reafirmó la calificación nacional de fortaleza financiera de la compañía en AAA con perspectiva estable.

La calificación se sustenta en niveles de rentabilidad, los cuales se han mantenido sobresalientes y superiores al promedio del mercado, así mismo por una siniestralidad controlada e inferior al promedio de la industria. FITCH destaca la fortaleza financiera de la compañía dada su diversificación de productos y canales, bajos niveles de apalancamiento y una adecuada cobertura de reservas.

Junta Directiva

Davivienda Seguros S.A

**Davivienda Seguros
Comerciales Bolívar, S. A.**
Informe y estados financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A.
(Sociedad salvadoreña de seguros)

Contenido
31 de diciembre de 2018 y 2017

	Página
Informe de los auditores independientes	1 - 4
Estados financieros:	
Balance general	5
Estado de resultados	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 - 37

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y
a los Accionistas de
Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, 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 Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, 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 33. 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.

A la Junta Directiva y
a los Accionistas de
Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A.
Pagina 2

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 por siniestros

Al 31 de diciembre de 2018 las reservas técnicas tienen un saldo de \$11,761.9 (Nota 18) y las reservas por siniestros tienen un saldo de \$2,388.0. Montos que son de importancia significativa en los estados financieros y en la ejecución de nuestra auditoría; determinados conforme a normas y regulaciones aplicables; y en los que el uso inapropiado de los criterios establecidos puede tener un efecto importante en los estados financieros.

Entre los procedimientos de auditoría aplicados para cubrir el riesgo significativo están: Pruebas de controles aplicados por la Compañía para la determinación y registro de los saldos de reservas, cálculo de ingresos o gastos por variaciones en las reservas, pruebas para asegurarnos del cumplimiento de las normas y regulaciones aplicables.

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 del Auditor 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.

A la Junta Directiva y
a los Accionistas de
Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A.
Pagina 3

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 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.

A la Junta Directiva y
a los Accionistas de
Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A.
Pagina 4

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.

Audidores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V.
Registro No. 3614


Angela Osorio de Argueta
Socia



25 de enero de 2019
San Salvador, República de El Salvador

Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A.
(Sociedad salvadoreña de seguros)

Balance General

31 de diciembre de 2018 y 2017

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2018	2017
Activos			
Activos del giro			
Caja y bancos	4	\$ 511.7	\$ 201.0
Inversiones financieras, neto	7	29,439.9	27,293.8
Cartera de préstamos, neto	8, 9	1,652.7	1,598.7
Primas por cobrar, neto	10	4,212.8	3,790.4
Deudores por seguros y fianzas	11	<u>165.9</u>	<u>214.6</u>
		<u>35,983.0</u>	<u>33,098.5</u>
Otros activos			
Inversiones permanentes	13	802.5	806.1
Diversos, neto de reservas de saneamiento de \$0.6 (\$0.9 en 2017)		<u>1,136.2</u>	<u>1,949.9</u>
		<u>1,938.7</u>	<u>2,756.0</u>
Activo fijo			
Bienes inmuebles, muebles y otros, neto de depreciación	14	<u>66.4</u>	<u>91.7</u>
Total activos		<u>\$ 37,988.1</u>	<u>\$ 35,946.2</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos del giro			
Obligaciones con asegurados	15, 16, 17	\$ 180.2	\$ 191.7
Sociedades acreedoras de seguros y fianzas	19	1,690.6	1,396.6
Obligaciones con intermediarios y agentes	21	<u>387.1</u>	<u>286.4</u>
		<u>2,257.9</u>	<u>1,874.7</u>
Otros pasivos			
Cuentas por pagar		3,119.2	3,003.3
Provisiones		142.6	137.7
Diversos		<u>97.8</u>	<u>774.7</u>
		<u>3,359.6</u>	<u>3,915.7</u>
Reservas técnicas			
Reservas matemáticas	18	3,120.5	3,125.4
Reservas de riesgos en curso	18	<u>8,641.4</u>	<u>8,266.2</u>
		<u>11,761.9</u>	<u>11,391.6</u>
Reservas por siniestros			
Reportados		1,933.2	1,580.6
No reportados		<u>454.8</u>	<u>447.7</u>
		<u>2,388.0</u>	<u>2,028.3</u>
Total pasivos		<u>19,767.4</u>	<u>19,210.3</u>
Patrimonio			
Capital social pagado		8,571.4	8,571.4
Reservas de capital, patrimonio restringido y resultados acumulados		<u>9,649.3</u>	<u>8,164.5</u>
Total patrimonio		<u>18,220.7</u>	<u>16,735.9</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>\$ 37,988.1</u>	<u>\$ 35,946.2</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

Pedro Alejandro Uribe
Presidente

Moisés Castro Maceda
Vicepresidente

Adriana Darwisch Puyana
Secretaria

Gerardo José Simán Siri
Primer Director Propietario
y Presidente Ejecutivo

Juan Camilo Osorio Villegas
Segundo Director Propietario

Rafael H. Puente Rosales
Gerente General

Katy Navarrete de Sifontes
Contador General

Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A.
(Sociedad salvadoreña de seguros)

Estado de Resultados

Años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2018	2017
Ingresos de operación			
Primas netas de devoluciones y cancelaciones		\$ 26,664.5	\$ 25,246.3
Ingresos por decrementos de reservas técnicas		2,623.5	2,520.1
Siniestros y gastos recuperados por reaseguros y reafianzamientos cedidos		270.1	323.6
Reembolso de gastos por cesiones		808.3	467.6
Ingresos financieros y de inversión		<u>1,615.2</u>	<u>1,488.7</u>
		<u>31,981.6</u>	<u>30,046.3</u>
Costos de operación			
Siniestros		7,174.7	6,313.3
Primas cedidas por reaseguros y reafianzamientos		4,563.8	3,922.8
Gastos por incrementos de reservas técnicas		3,353.5	3,327.7
Gastos de adquisición y conservación		<u>7,791.4</u>	<u>7,452.3</u>
		22,883.4	21,016.1
Reservas de saneamiento		<u>149.1</u>	<u>107.3</u>
		<u>23,032.5</u>	<u>21,123.4</u>
Utilidad antes de gastos		<u>8,949.1</u>	<u>8,922.9</u>
Gastos de operación			
Financieros y de inversión		40.2	36.9
De administración	24	<u>2,455.2</u>	<u>2,446.5</u>
		<u>2,495.4</u>	<u>2,483.4</u>
Utilidad de operación		6,453.7	6,439.5
Dividendos recibidos		1.1	1.8
Otros ingresos, neto		<u>250.7</u>	<u>196.1</u>
Utilidad antes de impuestos		6,705.5	6,637.4
Impuesto sobre la renta	26	<u>(1,963.6)</u>	<u>(1,937.0)</u>
Utilidad neta		<u>\$ 4,741.9</u>	<u>\$ 4,700.4</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

Pedro Alejandro Uribe
Presidente

Moisés Castro Maceda
Vicepresidente

Adriana Darwisch Puyana
Secretaria

Gerardo José Simán Siri
Primer Director Propietario
y Presidente Ejecutivo

Juan Camilo Osorio Villegas
Segundo Director Propietario

Rafael H. Puente Rosales
Gerente General

Katy Navarrete de Sifontes
Contador General

Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A.
(Sociedad salvadoreña de seguros)

Estado de Cambios en el Patrimonio
Años que terminaron al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Saldos al 31 de diciembre de 2016	Aumentos	Disminuciones	Saldos al 31 de diciembre de 2017	Aumentos	Disminuciones	Saldos al 31 de diciembre de 2018
Patrimonio								
Capital social pagado (1)		\$ 8,571.4			\$ 8,571.4			\$ 8,571.4
Reserva legal	25	1,714.3			1,714.3			1,714.3
Utilidades distribuibles	30	<u>4,537.7</u>	\$ 4,912.5	\$ (3,226.4)	<u>6,223.8</u>	\$ 4,968.3	\$ (3,560.0)	<u>7,632.1</u>
		14,823.4	4,912.5	(3,226.4)	16,509.5	4,968.3	(3,560.0)	17,917.8
Patrimonio restringido								
Utilidades no distribuibles	30	<u>212.1</u>	<u>226.4</u>	<u>(212.1)</u>	<u>226.4</u>	<u>302.9</u>	<u>(226.4)</u>	<u>302.9</u>
Total patrimonio		<u>\$ 15,035.5</u>	<u>\$ 5,138.9</u>	<u>\$ (3,438.5)</u>	<u>\$ 16,735.9</u>	<u>\$ 5,271.2</u>	<u>\$ (3,786.4)</u>	<u>\$ 18,220.7</u>
Valor contable de las acciones (en dólares estadounidenses)		<u>\$ 1.75</u>			<u>\$ 1.95</u>			<u>\$ 2.13</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 el capital social está representado por 8,571,429 acciones comunes y nominativas de \$1.00 cada una, las cuales se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

Pedro Alejandro Uribe
Presidente

Moisés Castro Maceda
Vicepresidente

Adriana Darwisch Puyana
Secretaria

Gerardo José Simán Siri
Primer Director Propietario
y Presidente Ejecutivo

Juan Camilo Osorio Villegas
Segundo Director Propietario

Rafael H. Puente Rosales
Gerente General

Katy Navarrete de Sifontes
Contador General

Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A.
(Sociedad salvadoreña de seguros)

Estado de flujos de efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2018	2017
Flujo neto de efectivo en las operaciones			
Utilidad neta		\$ 4,741.9	\$ 4,700.4
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo provisto por las operaciones			
Depreciaciones		36.2	30.4
Pérdida en retiros de activo fijo		-	0.3
Disminución en las reservas de saneamiento de préstamos y otros activos		(1.5)	(1.8)
Disminución en la reserva de primas por cobrar		(37.4)	(103.2)
Aumento en primas por cobrar		(384.5)	(609.4)
Disminución (aumento) en otros activos		813.5	(675.7)
Aumentos en las reservas matemáticas, técnicas y por siniestros		730.0	807.6
Disminución en saldos con sociedades deudoras de seguros y fianzas		48.7	30.3
(Disminución) aumento en obligaciones con asegurados		(11.5)	12.2
Aumento en saldos con sociedades acreedoras de seguros y fianzas		294.0	190.4
Aumentos en obligaciones con intermediarios y agentes		100.7	78.1
Aumento en cuentas por pagar		115.9	391.6
Aumento en otras provisiones		4.9	59.1
(Disminución) aumento en otros pasivos		(676.9)	670.7
Efectivo provisto por las operaciones		<u>5,774.0</u>	<u>5,581.0</u>
Flujo neto de efectivo en actividades de inversión			
(Aumento) disminución en préstamos por cobrar		(52.8)	1,001.8
Aumento en inversiones financieras		(2,146.1)	(3,897.6)
Adquisiciones de activos fijos	14	<u>(7.3)</u>	<u>(68.9)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(2,206.2)</u>	<u>(2,964.7)</u>
Flujo neto de efectivo en actividades de financiamiento			
Pago de dividendos		<u>(3,257.1)</u>	<u>(3,000.0)</u>
Efectivo usado en las actividades de financiamiento		<u>(3,257.1)</u>	<u>(3,000.0)</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes		310.7	(383.7)
Efectivo al inicio del año		<u>201.0</u>	<u>584.7</u>
Efectivo al final del año	4	<u>\$ 511.7</u>	<u>\$ 201.0</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

Pedro Alejandro Uribe
Presidente

Moisés Castro Maceda
Vicepresidente

Adriana Darwisch Puyana
Secretaria

Gerardo José Simán Siri
Primer Director Propietario
y Presidente Ejecutivo

Juan Camilo Osorio Villegas
Segundo Director Propietario

Rafael H. Puente Rosales
Gerente General

Katy Navarrete de Sifontes
Contador General

Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A.

(Sociedad salvadoreña de seguros)

Notas a los estados financieros **31 de diciembre de 2018 y 2017**

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 1. Operaciones

Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A., es una sociedad salvadoreña de naturaleza anónima de capital fijo, que tiene por objeto principal la realización de operaciones de seguros, reaseguros, fianzas, garantía y préstamos, en el mercado salvadoreño. Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A., forma parte del conglomerado financiero cuya sociedad controladora de finalidad exclusiva es Inversiones Financieras Davivienda, S. A., quien a su vez es subsidiaria de Banco Davivienda, S. A. (Colombia).

Los estados financieros están expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América.

Nota 2. Principales políticas contables

a) Normas técnicas y principios de contabilidad

Los estados financieros adjuntos han sido preparados por Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A. con base a las normas contables emitidas por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero, las cuales continúan vigentes de acuerdo a lo establecido en la Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero. Estas normas prevalecen cuando existe conflicto con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Las Sociedades de seguros utilizarán las NIIF en su opción más conservadora cuando la Superintendencia no se haya manifestado por alguna de las opciones permitidas; en el caso que la transacción u operación contable no se encuentre regulada deberá contabilizarse utilizando el Marco Conceptual de las referidas normas. Las principales diferencias entre las normas aplicadas y las NIIF se presentan en la Nota 33.

Los requerimientos de presentación de estados financieros y sus notas, así como el contenido divulgativo de los mismos, están establecidos por la NCS-015 Normas para la Elaboración de Estados Financieros de las Sociedades de Seguros, emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador.

Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A.

(Sociedad salvadoreña de seguros)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

La Sociedad publica sus estados financieros con base a la NCS-016 Normas para la Publicación de Estados Financieros de las Sociedades de Seguros, emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador.

b) Consolidación

Una controladora consolida sus estados financieros con aquellas sociedades en las que es titular de más del cincuenta por ciento de las acciones comunes. Estas sociedades son a las que se refiere el artículo 10 de la Ley de Sociedades de Seguros, denominándolas filiales. La Aseguradora no tiene filiales, en consecuencia, no presenta estados financieros consolidados.

c) Inversiones financieras

La cartera de inversiones se registra al costo de adquisición o al valor del mercado, el menor. El valor de mercado para los instrumentos que se transan con regularidad en el mercado bursátil salvadoreño se establece por el promedio simple de las transacciones ocurridas en las últimas cuatro semanas; para los títulos valores emitidos por entidades radicadas y no radicadas en el país sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño se establece una reserva con base a la categoría de riesgo asignada por una calificadora de riesgo; y para los títulos valores sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño y sin calificación de riesgo a su valor presente.

Los títulos valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Reserva de El Salvador y por otras entidades del Estado, pagaderos con fondos del Presupuesto Nacional, se presentan al valor de adquisición.

d) Provisión de intereses y suspensión de la provisión

Los intereses por cobrar se contabilizan sobre la base de lo devengado. La provisión de intereses sobre préstamos se suspende cuando éstos tienen mora superior a noventa días.

e) Primas por cobrar

Los saldos de primas por cobrar representan las primas vencidas a partir del mes siguiente al cual debió efectuarse el pago. Las provisiones por concepto de primas vencidas se calculan aplicando los porcentajes indicados en el Manual de Contabilidad para Sociedades de Seguros emitido por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador.

Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A.
(Sociedad salvadoreña de seguros)

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

f) Activo fijo

Los activos fijos se registran a su costo de adquisición. La depreciación se calcula por el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos.

Las ganancias y pérdidas provenientes del retiro o ventas se incluyen en resultados, así como los gastos por reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos.

g) Indemnización y retiro voluntario

Las compensaciones que van acumulándose a favor de los empleados de la Sociedad, según el tiempo de servicio, de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo vigente, pueden llegar a serles pagadas en caso de despido sin causa justificada. Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad tuvo gastos por indemnización de \$0.8 (\$23.6 en 2017). Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la contingencia máxima por indemnizaciones se estima en \$587.0 y \$546.8, respectivamente, y la política de la Sociedad es registrar gastos por indemnizaciones en el período que se conoce la obligación.

En enero de 2014, la Asamblea Legislativa aprobó La Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria, la cual entró en vigencia el 1 de enero de 2015. La prestación económica por renuncia a partir de los dos años, es equivalente a quince días de salario básico por cada año de servicio. Dicho salario no podrá ser superior a dos veces el salario mínimo diario legal vigente correspondiente al sector de la actividad económica del empleador. El plan de beneficios definido usa el método actuarial de la unidad de crédito para estimar su obligación, y la descuenta a su valor presente en la fecha de presentación de los estados financieros. Las ganancias o las pérdidas por los cambios en las hipótesis actuariales se cargan o abonan a los resultados.

Los principales supuestos del estudio actuarial son: a) La tasa de descuento utilizada para actualizar las prestaciones al personal que es del 4.66%, tasa nominal promedio de las últimas emisiones de Bonos Corporativos de Estados Unidos con temporalidad a 20 años y, b) los salarios mínimos en promedio se espera que crezcan a razón del 4% anual. Al 31 de diciembre de 2018 la aseguradora tiene registrado \$142.6 (\$137.7 en 2017) en concepto de provisión por retiro voluntario.

Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A.
(Sociedad salvadoreña de seguros)

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

h) Reservas de provisión por activos de riesgo

La constitución de reservas de provisión por categorías de riesgo se hace con base a normas emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero; dichas normas permiten evaluar los riesgos de cada deudor con base a los criterios de: Capacidad empresarial y de pago, responsabilidad, situación económica y cobertura de las garantías reales.

Los incrementos de estas provisiones o reservas pueden ocurrir por aumento del riesgo de cada uno de los deudores en particular; las disminuciones pueden ser ocasionadas por disminución del riesgo o por retiros del activo de los saldos a cargo de deudores hasta por el valor provisionado. Cuando el valor retirado del activo es superior a la provisión que le corresponde, la diferencia se aplica a gastos.

El monto de estas reservas o provisiones se incrementa por el resultado de las evaluaciones realizadas por la Superintendencia del Sistema Financiero y se disminuye con autorización de esa Institución cuando a su juicio la Sociedad haya mejorado sus procedimientos de calificación de deudores.

i) Préstamos vencidos

Se consideran préstamos vencidos, los saldos totales de capital de aquellos préstamos que tienen cuotas de capital o intereses con mora superior a noventa (90) días o cuando la entidad ha tomado la decisión de cobrarlos por la vía judicial, aunque no exista la morosidad antes indicada.

j) Activos extraordinarios

Los bienes recibidos en concepto de pago de créditos, se contabilizan al costo o al valor de mercado, el menor de los dos.

Para estos efectos se considera como valor de mercado de activos no monetarios, el valúo pericial de los bienes realizados por perito inscrito en la Superintendencia.

Por los activos que han permanecido más de dos años y sus prórrogas, se constituye una provisión por el valor del activo registrado en la contabilidad, en cumplimiento del artículo 95 de la Ley de Sociedades de Seguros. La utilidad por venta de activos extraordinarios con financiamiento se reconoce hasta que se ha percibido.

Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A.

(Sociedad salvadoreña de seguros)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

k) Transacciones en moneda extranjera

El valor de las transacciones en moneda extranjera se presenta en Dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo al tipo de cambio vigente a la fecha de transacción.

l) Reservas de riesgos en curso

Las reservas de riesgos en curso se calculan sobre las primas causadas, netas de devoluciones, cancelaciones y cesiones por reaseguro o reafianzamiento, de los seguros de daños, de deuda decreciente, accidentes personales, de salud o médico hospitalario, vida de corto plazo, de vida de prima escalonada, los beneficios adicionales sobre los seguros de vida, extra primas, la deducción de mortalidad de los planes flexibles y las fianzas.

Para las pólizas a uno o más años se utiliza el método de los veinticuatroavos, para las de menos de un año el método de prorrateo de póliza por póliza y para las de seguros de transporte contratados con base a certificados se reserva el cincuenta por ciento de las primas vigentes a la fecha de cálculo.

m) Reservas matemáticas

Las reservas matemáticas por los seguros de vida individual de largo plazo se calculan con base a la tabla de mortalidad, el interés técnico y las fórmulas actuariales que contiene cada clase de seguro.

Para la determinación de estas reservas se deduce la reserva media y las primas diferidas. El monto de esta reserva es certificada por un actuario y la gerencia general de la Sociedad.

n) Reserva de previsión

Estas reservas se registran sobre los riesgos catastróficos aplicando el 5% a las primas netas de reaseguros del ramo de incendio, líneas aliadas y otros; hasta un máximo equivalente a la sumatoria de la prioridad concertada en dichos contratos, más la responsabilidad no cubierta a cargo de la cedente, menos el margen de solvencia establecido para el riesgo catastrófico.

ñ) Reservas y obligaciones por siniestros

La reserva de siniestros se registra cuando se conoce la obligación por el monto estimado de la pérdida, hasta el máximo del monto asegurado. Sin embargo, el pago se efectúa hasta que se han reunido las pruebas necesarias que demuestren que el asegurado tiene derecho a la indemnización.

Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A.

(Sociedad salvadoreña de seguros)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Las sociedades de seguros estiman una reserva de siniestros no reportados al cierre del ejercicio contable, tomando como base el promedio de los siniestros no reportados en los tres ejercicios económicos anteriores.

o) Intereses por pagar

Los intereses sobre los préstamos y otras obligaciones se reconocen sobre la base de acumulación.

p) Inversiones accionarias

Las inversiones en acciones de sociedades se registran utilizando el Método de Participación.

Cuando el valor de la adquisición es mayor que el valor en libros de la entidad emisora, la sociedad de seguros traslada a una cuenta de cargos diferidos el valor del exceso, el cual amortiza anualmente en un plazo de hasta tres años contados a partir de la fecha de adquisición de la inversión.

q) Provisión por riesgo país

La Sociedad constituye provisiones por riesgo país por las actividades de colocación de recursos en el exterior. Este riesgo es imputable al país de domicilio del deudor u obligado al pago y desde el cual se debe obtener el retorno de los recursos invertidos, salvo que la compañía matriz actúe en calidad de deudor solidario y/o cuando el garante esté domiciliado en un país con calificación en grado de inversión.

Las instituciones que coloquen o comprometan sus recursos en otros países utilizan para determinar el grado de riesgo país, las calificaciones de riesgo soberano de los países, emitidas por las sociedades calificadoras de riesgo reconocidas internacionalmente, para las obligaciones de largo plazo.

Los incrementos de las provisiones causarán un débito en la cuenta de resultados por aplicar – utilidades de ejercicios anteriores y un crédito en la cuenta de patrimonio restringido – utilidades de ejercicios anteriores. Las disminuciones en las provisiones causarán una reversión de la aplicación contable de constitución.

Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A.
(Sociedad salvadoreña de seguros)

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

r) Reconocimiento de ingresos

Se reconocen los ingresos devengados sobre la base de acumulación. Cuando un préstamo tiene mora superior a los noventa días, se suspende la provisión de intereses y se reconocen como ingresos hasta que son pagados en efectivo. Los intereses no provisionados se registran en cuentas de control.

Las comisiones sobre préstamos y operaciones contingentes con plazo mayor de ciento ochenta días se registran como pasivos diferidos y se reconocen como ingresos en forma sistemática en el transcurso del contrato.

Los intereses que pasan a formar parte del activo como consecuencia de otorgar un refinanciamiento se registran como pasivos diferidos y se reconocen como ingresos hasta que se perciben.

Los ingresos por primas suscritas se reconocen en resultados al inicio de la vigencia de la póliza correspondiente cuando la póliza es a un plazo de un año o menos; para pólizas mayores a un año de plazo, el ingreso correspondiente al segundo año en adelante se registra como un pasivo diferido. Se registra la reversión del ingreso por primas previamente reconocido, cuando han transcurrido 120 días sin recibir de los asegurados los pagos correspondientes de las pólizas.

Las primas suscritas bajo contratos de coaseguros con otras aseguradoras son registradas como ingresos por el monto de la participación que la Sociedad posee en dichas operaciones.

s) Salvamentos y recuperaciones

Con este concepto se conocen los ingresos provenientes de rescates que se perciben de activos siniestrados, en los que la sociedad de seguros ha pagado a sus clientes la indemnización correspondiente. Cuando los ingresos derivados de tales recuperaciones tienen que compartirse en coaseguro, reaseguro o reafianzamiento, se debita la cuenta de ingresos por la parte cedida.

Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A.
(Sociedad salvadoreña de seguros)

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

t) Reconocimiento de pérdidas en préstamos

Se reconoce como pérdidas en la cartera de préstamos los casos siguientes: a) los saldos con garantía real que tienen más de veinticuatro meses sin reportar recuperaciones de capital, siempre que no se encuentren en proceso de ejecución judicial; b) los saldos sin garantía real que tienen más de doce meses sin reportar recuperaciones de capital, siempre que no se encuentren en proceso de ejecución judicial; c) los saldos sin documento ejecutivo para iniciar la recuperación por la vía judicial; d) los saldos que después de veinticuatro meses de iniciada la acción judicial, no haya sido posible trabar embargo; e) los casos en los que se haya emitido sentencia de primera instancia a favor del deudor; f) cuando no exista evidencia de que el deudor reconoció su deuda en los últimos cinco años; y g) cuando a juicio de la entidad no exista posibilidad de recuperación.

u) Gastos de adquisición y conservación de primas

Los gastos de adquisición y conservación de primas se registran en el período en que se incurren.

v) Uso de estimaciones contables en la preparación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia de la Aseguradora realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la revelación de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los ingresos y gastos por los períodos informados. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido.

Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la gerencia a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serían adecuadamente modificados en el año en que se produzcan tales cambios.

Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A.
(Sociedad salvadoreña de seguros)

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 3. Unidad monetaria

La Ley de Integración Monetaria aprobada con fecha 30 de noviembre de 2000, establece que a partir del 1 de enero de 2001 el dólar de los Estados Unidos de América será moneda de curso legal y que todas las transacciones que se realicen en el sistema financiero se expresarán en dólares.

Los libros de la Sociedad se llevan en dólares de los Estados Unidos de América representados por el símbolo \$ en los estados financieros adjuntos.

Nota 4. Caja y Bancos

Este rubro está compuesto por el efectivo disponible y se integra de la siguiente manera:

	2018	2017
Caja	\$ 0.6	\$ 0.6
Bancos locales	<u>511.1</u>	<u>200.4</u>
	<u>\$ 511.7</u>	<u>\$ 201.0</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no había montos restringidos.

Nota 5. Reportos y operaciones bursátiles

Este rubro representa los títulos valores transados en una bolsa de valores y los reportos que la sociedad de seguros realiza directamente con el reportado.

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad mantiene saldos por reportos y operaciones bursátiles por valor de \$450.0 (\$400.0 en 2017) los cuales son registrados como parte de la cartera de préstamos (Nota 8).

Nota 6. Diversificación de inversiones

El patrimonio neto mínimo, más las reservas técnicas constituyen la base de inversión la cual debe estar respaldada por el monto de las inversiones realizadas.

Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A.
(Sociedad salvadoreña de seguros)

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Sociedad mantiene inversiones por un monto de \$36,579.4 y \$33,700.7, respectivamente, de las cuales la inversión elegible de acuerdo al artículo 34 de la Ley de Sociedades de Seguros asciende a \$29,908.9 y \$29,729.6, respectivamente. Las inversiones se encuentran diversificadas en los instrumentos y activos detallados a continuación:

Clase de instrumento o activo	2018		2017	
	Monto invertido	Monto elegible	Monto invertido	Monto elegible
Títulos valores de renta fija	\$ 12,435.4	\$ 9,953.5	\$ 10,924.0	\$ 10,924.0
Títulos valores de renta variable	3.6	3.6	3.6	3.6
Depósitos de dinero	17,216.7	13,028.1	16,347.4	12,376.3
Cartera de préstamos y descuentos	1,645.2	1,645.2	1,591.6	1,591.6
Primas por cobrar	4,406.7	4,406.7	4,018.2	4,018.2
Bienes raíces urbanos no habitacionales	802.5	802.5	806.1	806.1
Siniestros por cobrar por cesiones de seguros	69.3	69.3	9.8	9.8
Totales	<u>\$ 36,579.4</u>	<u>\$ 29,908.9</u>	<u>\$ 33,700.7</u>	<u>\$ 29,729.6</u>

Durante el período reportado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no presentó deficiencias de inversión.

El movimiento de las provisiones en los períodos reportados se presenta a continuación:

Conceptos	Préstamos	Primas	Total
Saldos al 31 diciembre de 2016	\$ 3.1	\$ 181.1	\$ 184.2
Más: Incrementos	-	28.8	28.8
Menos: Disminuciones	<u>(1.9)</u>	<u>(132.0)</u>	<u>(133.9)</u>
Saldos al 31 diciembre de 2017	1.2	77.9	79.1
Más: Incrementos	7.5	58.7	66.2
Menos: Disminuciones	<u>(8.7)</u>	<u>(96.5)</u>	<u>(105.2)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>-</u>	<u>\$ 40.1</u>	<u>\$ 40.1</u>

Tasa de cobertura al 31 de diciembre de 2018 es de 0.94% (1.45% en 2017).

Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A.
(Sociedad salvadoreña de seguros)

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

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

Tasa de rendimiento promedio: 5.7% (5.8% en 2017).

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

Nota 7. Inversiones financieras

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

	2018	2017
Títulos valores negociables		
Emitidos por el Estado	\$ 8,996.0	\$ 6,034.0
Emitidos por el Banco Central de Reserva	2,520.4	2,779.1
Emitidos por el BANDESAL	642.4	844.1
Emitidos por sociedades salvadoreñas	276.6	1,266.8
Acciones de sociedades salvadoreñas	3.6	3.6
Certificados de inversión	5,455.6	4,847.0
Títulos valores no negociables		
Depósitos en bancos	<u>11,250.0</u>	<u>11,300.0</u>
	29,144.6	27,074.6
Intereses provisionados	<u>295.3</u>	<u>219.2</u>
	<u>\$ 29,439.9</u>	<u>\$ 27,293.8</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no ha constituido provisiones de inversiones financieras debido a la calidad de sus inversiones.

Durante los períodos reportados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no hubo movimiento de provisiones de inversiones financieras, por consiguiente, la tasa de cobertura fue del 0%.

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

Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A.
(Sociedad salvadoreña de seguros)

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Tasa de rendimiento promedio: 5.8% (5.9% en 2017).

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

Nota 8. Cartera de préstamos

La cartera de préstamos de la Sociedad se encuentra clasificada y diversificada en los siguientes sectores de la economía:

	2018	2017
Préstamos vigentes		
Préstamos a empresas privadas		\$ 24.0
Préstamos a particulares	\$ 1,121.3	1,096.0
Operaciones bursátiles	450.0	400.0
Préstamos con garantía de pólizas	<u>73.8</u>	<u>72.7</u>
	1,645.1	1,592.7
Préstamos vencidos	<u>-</u>	<u>-</u>
	1,645.1	1,592.7
Intereses sobre préstamos	7.6	7.2
Menos – Reservas de saneamiento	<u>-</u>	<u>(1.2)</u>
Cartera neta	<u>\$ 1,652.7</u>	<u>\$ 1,598.7</u>

Tasa de rendimiento promedio 4.3% (4.2% en 2017).

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

Nota 9. Provisiones por préstamos

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no mantiene saldos por este concepto. Al 31 de diciembre de 2017, la Aseguradora mantiene provisiones por préstamos para cubrir eventuales pérdidas por un monto de \$1.2.

Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A.
(Sociedad salvadoreña de seguros)

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

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

Provisiones por préstamos a empresas privadas

	2018	2017
Saldos al inicio del período	\$ 1.2	\$ 3.1
Menos - Liberación de reservas	<u>(1.2)</u>	<u>(1.9)</u>
Saldos al final del período	<u><u>-</u></u>	<u><u>\$ 1.2</u></u>

Tasa de cobertura 0.00% (0.08% en 2017).

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

Nota 10. Primas por cobrar

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

	2018	2017
Por seguros de vida, accidentes y enfermedad	\$ 1,944.6	\$ 1,640.9
De seguros de daños	1,916.2	1,895.2
Fianzas	247.2	-
Vencidas	<u>144.9</u>	<u>332.2</u>
	4,252.9	3,868.3
Menos - Provisión por primas por cobrar	<u>(40.1)</u>	<u>(77.9)</u>
Primas netas por cobrar	<u><u>\$ 4,212.8</u></u>	<u><u>\$ 3,790.4</u></u>

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Sociedad mantiene provisiones por primas por cobrar para cubrir eventuales pérdidas en la recuperación de las mismas. Dichas provisiones ascienden a \$40.1 y \$77.9, respectivamente.

Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A.
(Sociedad salvadoreña de seguros)

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

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

	2018	2017
Saldo al inicio del período	\$ 77.9	\$ 181.1
Más - Constitución de provisiones	58.7	28.8
Menos - Liberación de provisiones	<u>(96.5)</u>	<u>(132.0)</u>
Saldo al final del período	<u>\$ 40.1</u>	<u>\$ 77.9</u>

Nota 11. Sociedades deudoras de seguros y fianzas

En este rubro se registran los derechos de la Sociedad por diversas cesiones, así:

	2018	2017
Cuenta por seguros y fianzas	\$ 148.0	\$ 174.4
Cuenta corriente por reaseguros y reafianzamientos	<u>17.9</u>	<u>40.2</u>
	<u>\$ 165.9</u>	<u>\$ 214.6</u>

Nota 12. Bienes recibidos en pago (activos extraordinarios)

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Sociedad no presenta saldos en activos extraordinarios.

Nota 13. Inversiones permanentes

La composición de las inversiones permanentes de la Sociedad, es la siguiente:

	2018	2017
Terrenos y edificaciones	\$ 864.3	\$ 864.3
Menos: Provisión por desvalorización de inversiones permanentes	<u>(61.8)</u>	<u>(58.2)</u>
	<u>\$ 802.5</u>	<u>\$ 806.1</u>

Tasa de riesgo: 7.2% (6.7% en 2017).

La tasa de riesgo es la resultante de la división de las provisiones totales, entre el total de las cuentas que componen el rubro de este activo.

Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A.
(Sociedad salvadoreña de seguros)

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 14. Activo fijo

El activo fijo se detalla a continuación:

	2018	2017
Mobiliario de oficina	\$ 78.5	\$ 96.8
Equipos de oficina y computación	212.3	206.5
Vehículos	<u>50.9</u>	<u>50.9</u>
	\$ 341.7	\$ 354.2
Menos - Depreciación acumulada	<u>(275.3)</u>	<u>(262.5)</u>
	<u>\$ 66.4</u>	<u>\$ 91.7</u>

El movimiento del activo fijo en los ejercicios reportados fue el siguiente:

	2018	2017
Saldo al inicio del período	\$ 91.7	\$ 49.8
Más - Adquisiciones	7.3	68.9
Menos - Depreciación	(32.6)	(26.8)
Retiros	<u>-</u>	<u>(0.2)</u>
Saldo al final del período	<u>\$ 66.4</u>	<u>\$ 91.7</u>

Nota 15. Obligaciones por siniestros

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no mantenía saldos por este concepto. Al 31 de diciembre de 2017, las obligaciones de la Sociedad en concepto de siniestros pendientes de pago ascienden a \$1.9, y su distribución por ramos es la siguiente:

	2017
Automotores	<u>\$ 1.9</u>

Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A.
(Sociedad salvadoreña de seguros)

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 16. Depósitos por operaciones de seguros

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Sociedad tiene depósitos a favor de sus asegurados por valor de \$180.2 y \$189.8, respectivamente, cuya distribución se detalla a continuación:

	2018	2017
Depósitos para primas de seguros	\$ 28.1	\$ 56.4
Otros depósitos	<u>152.1</u>	<u>133.4</u>
	<u>\$ 180.2</u>	<u>\$ 189.8</u>

Nota 17. Otras obligaciones con asegurados

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Sociedad no presenta saldos a favor de sus asegurados.

Nota 18. Reservas técnicas

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, las reservas matemáticas y de riesgos en curso constituidas por la Sociedad para afrontar compromisos derivados de las pólizas de seguros y fianzas en vigor, ascienden a \$11,761.9 y \$11,391.6, respectivamente.

El movimiento registrado durante los períodos reportados en las cuentas de reservas técnicas y matemáticas se resume a continuación:

	Reservas matemáticas	Reservas de riesgos en curso	Total
Saldos al 31 de Diciembre de 2016	\$ 3,122.4	\$ 7,688.6	\$ 10,811.0
Más - Incrementos de reservas	43.4	1,637.2	1,680.6
Menos - Decrementos de reservas	<u>(40.4)</u>	<u>(1,059.6)</u>	<u>(1,100.0)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	3,125.4	8,266.2	11,391.6
Más - Incrementos de reservas	34.0	1,598.4	1,632.4
Menos - Decrementos de reservas	<u>(38.9)</u>	<u>(1,223.2)</u>	<u>(1,262.1)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 3,120.5</u>	<u>\$ 8,641.4</u>	<u>\$ 11,761.9</u>

Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A.
(Sociedad salvadoreña de seguros)

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 19. Sociedades acreedoras de seguros y fianzas

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Sociedad tiene registrado obligaciones de \$1,690.6 y \$1,396.6, respectivamente, las cuales se encuentran distribuidas según se presenta a continuación:

	2018	2017
Obligaciones en cuenta corriente con sociedades de reaseguro y reafianzamiento	\$ 1,658.3	\$ 1,305.2
Obligaciones en cuenta corriente con sociedades por seguros y fianzas	<u>32.3</u>	<u>91.4</u>
	<u>\$ 1,690.6</u>	<u>\$ 1,396.6</u>

Nota 20. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Sociedad no tiene obligaciones financieras.

Nota 21. Obligaciones con intermediarios y agentes

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Sociedad tiene obligaciones con agentes e intermediarios de seguros por la suma de \$387.1 y \$286.4, respectivamente.

Nota 22. Préstamos convertibles en acciones

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Sociedad no tiene saldos por préstamos convertibles en acciones

Nota 23. Utilidad por acción

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

	2018	2017
Utilidad por acción (en dólares de los Estados Unidos de América)	<u>\$ 0.55</u>	<u>\$ 0.55</u>

El valor anterior ha sido calculado considerando la utilidad neta mostrada en el estado de resultados y el promedio de acciones en circulación de 8,571,429.

Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A.
(Sociedad salvadoreña de seguros)

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 24. Gastos de administración

La Sociedad tiene registrados gastos de administración cuyo resumen se presenta a continuación:

	2018	2017
Gastos de personal	\$ 1,304.8	\$ 1,324.5
De directores	4.4	3.7
Por servicios de terceros	305.1	302.9
Impuestos y contribuciones	399.9	393.4
Pensiones y jubilaciones	142.2	128.6
Otros gastos de administración	<u>298.8</u>	<u>293.4</u>
	<u>\$ 2,455.2</u>	<u>\$ 2,446.5</u>

Nota 25. Reserva legal

De acuerdo a los artículos 123 y 124 del Código de Comercio, las sociedades deben constituir una reserva legal igual al 7% de las utilidades netas y el límite mínimo legal de dicha reserva será la quinta parte del capital social. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Sociedad cuenta con una reserva de \$1,714.3, equivale al 20.0% del capital social.

Nota 26. Impuesto sobre la renta

	2018	2017
Gastos de impuesto sobre la renta corriente	\$ 1,970.0	\$ 1,972.2
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido	<u>(6.4)</u>	<u>(35.2)</u>
Total	<u>\$ 1,963.6</u>	<u>\$ 1,937.0</u>

Impuesto corrientes de impuesto sobre la renta

Las entidades constituidas en El Salvador pagan impuesto sobre la renta por los ingresos obtenidos en el país, de acuerdo con la Ley de Impuesto Sobre la Renta, contenida en el Decreto Legislativo N°134 de fecha 18 de diciembre de 1991, vigente desde el 1° de enero de 1992.

Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A.

(Sociedad salvadoreña de seguros)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Según Decreto Legislativo N°957 y 958 de fecha 14 de diciembre 2011, publicados en Diario Oficial de fecha 15 de diciembre al mismo año, se aprobaron reformas a la Ley de Impuesto sobre la Renta y al Código Tributario, respectivamente, con vigencia a partir del 1 de enero de 2012. Las reformas incrementan la tasa impositiva sobre las utilidades del 25% al 30%, excepto cuando las rentas gravadas son menores o iguales a ciento cincuenta mil dólares, en este caso mantienen la tasa del 25%. También señalan que las utilidades que se originan a partir del año 2011, están sujetas a una retención de impuestos sobre la renta del 5%, al momento de su distribución.

Al 31 de diciembre de 2018, la Aseguradora ha estimado un valor de \$1,970.0 (\$1,972.2 en 2017), equivalente a una tasa efectiva del 28.3% (29.7% en 2017). Estas difieren de la tasa impositiva del 30.0% principalmente por el efecto de la proporción de los ingresos exentos y los gastos no deducibles.

Impuesto sobre la Renta Diferido

Al 31 de diciembre de 2018, la Aseguradora ha estimado un valor de \$6.4 (\$35.2 en 2017) en concepto de ingreso por impuesto diferido por los diferentes efectos de reservas por siniestros no reportados, reservas catastróficas, comisiones diferidas por préstamos, prestaciones laborales y reservas de préstamos.

Nota 27. Personas relacionadas

De acuerdo con el artículo 27 de la Ley de Sociedades de Seguros, son personas relacionadas las que sean titulares del tres por ciento o más de las acciones de la Sociedad, incluidas las acciones del cónyuge y parientes hasta el primer grado de consanguinidad.

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

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

Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A.
(Sociedad salvadoreña de seguros)

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

- c) En las que dos o más directores o gerentes, sus cónyuges o parientes dentro del primer grado de consanguinidad, tengan en conjunto la titularidad del veinticinco por ciento o más de las acciones.
- d) En que los accionistas, directores o gerentes de una sociedad, sus cónyuges o parientes dentro del primer grado de consanguinidad, sean titulares en conjunto del diez por ciento o más de las acciones de la sociedad referida.

Nota 28. Créditos relacionados

De conformidad con el artículo 27 de la Ley de Sociedades de Seguros, las sociedades de seguros, así como sus filiales, no podrán tener en su cartera créditos otorgados a personas naturales o jurídicas por un monto superior al 15% del capital pagado y reservas de capital de la institución; además, dicho monto no podrá exceder del 2% de los activos totales netos de reservas de saneamiento y depreciaciones de la sociedad o de sus filiales, según el caso.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Sociedad no tenía créditos otorgados a personas relacionadas. Durante los años 2018 y de 2017, la Sociedad no otorgó créditos a partes relacionadas.

Nota 29. Requerimiento del patrimonio neto mínimo

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

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el patrimonio neto mínimo asciende a \$7,563.6 y \$7,207.4, respectivamente. La Sociedad cumple con lo establecido en la Ley.

Durante los períodos reportados que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad cumplió con este requisito.

Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A.
(Sociedad salvadoreña de seguros)

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 30. Utilidad distribuible

De conformidad con el inciso primero del artículo 18 de la Ley de Sociedades de Seguros, a dichas entidades deberá retenérseles de sus utilidades, después de deducida la reserva legal, una suma igual a los productos (ingresos) pendientes de cobro; en consecuencia, estos valores deberán determinarse como se detallan a continuación:

	2018	2017
Utilidad del ejercicio y disponible	\$ 4,741.9	\$ 4,700.4
Más - Utilidad distribuible de ejercicios anteriores	6,223.8	4,537.7
Utilidades no distribuibles de ejercicios anteriores	226.4	212.1
Menos - Intereses, comisiones y recargos por cobrar		
Sobre inversiones	(295.3)	(219.2)
Sobre préstamos	(7.6)	(7.2)
Menos - Dividendos pagados	<u>(3,257.1)</u>	<u>(3,000.0)</u>
Utilidad distribuible	<u>\$ 7,632.1</u>	<u>\$ 6,223.8</u>

Nota 31. Litigios pendientes

1. Juicio Mercantil. Demanda interpuesta por FONAVIPO (Fondo Nacional de Vivienda Popular) y continuada por el FISDL (Fondo de Inversión Social para el Desarrollo Local de El Salvador), en virtud de cesión de derechos litigiosos a su favor, por la cantidad de \$568.1, en la cual pide se condene a la Sociedad Interseguros, S. A., luego HSBC Seguros Salvadoreño, S. A., hoy Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A., al pago de la fianza de Fiel Cumplimiento FFC-0516681 y Fianza de Anticipo FAN-0516682, más los intereses legales por mora, así como costas procesales, por incumplimiento de contrato por parte de nuestro fiado ASDI (Asociación Salvadoreña de Desarrollo Integral). Actualmente se encuentran canceladas las cantidades embargadas en los diferentes bancos a favor del FISDL por \$757.5; y se espera que el Ejecutor de Embargos diligencie el mandamiento para proceder con la ampliación del embargo por \$143.5, haciendo un total de \$901.0. Las acciones utilizadas para la defensa del caso son las proporcionadas en la legislación. Mientras tanto y a nivel administrativo, la Aseguradora presentó su reclamo a Fianzas de Occidente S. A., quien procedió a cubrir la parte acordada. Actualmente están pendientes de ejecutarse otros acuerdos tomados por ambas partes respecto a la ampliación del embargo.

Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A.
(Sociedad salvadoreña de seguros)

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 32. Responsabilidades

Las responsabilidades asumidas por la Sociedad y los montos retenidos a cargo de las mismas, se detallan a continuación:

	2018	2017
Responsabilidades por pólizas de seguros y fianzas directos y tomados	\$ 3,704,335.2	\$ 3,678,894.5
Menos:		
Responsabilidades cedidas y retrocedidas de seguros y fianzas	(528,248.4)	(557,757.9)
Reservas matemáticas	<u>(3,120.5)</u>	<u>(3,125.4)</u>
	<u>\$ 3,172,966.3</u>	<u>\$ 3,118,011.2</u>

Nota 33. Sumario de diferencias significativas entre Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Contables para Sociedades de Seguros vigentes en El Salvador

La Administración de la Sociedad ha establecido inicialmente las siguientes diferencias principales entre las Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Contables para Sociedades de Seguros vigentes en El Salvador:

1. Las inversiones no se tienen registradas y valuadas de acuerdo a la clasificación que establecen las NIIF, las cuales son las siguientes: instrumentos financieros a su valor razonable a través de pérdidas y ganancias, préstamos y cuentas por cobrar originados por la empresa, inversiones disponibles para la venta, e inversiones mantenidas hasta el vencimiento; las NIIF requieren que las inversiones sean clasificadas para determinar el método de valuación que les corresponde.
2. Con relación al riesgo de liquidez, las NIIF requieren que se divulguen los activos y pasivos según agrupaciones significativas de plazos, basada en los períodos que restan entre la fecha del balance y la fecha contractual del vencimiento de los mismos.
3. Las NIIF requieren que debe revelarse información acerca de los valores razonables de cada clase o grupo de sus activos y pasivos de carácter financiero.

Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A.
(Sociedad salvadoreña de seguros)

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

4. Las provisiones para riesgo de crédito se han establecido con base a normativa emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero; conforme a las NIIF en la preparación de los estados financieros debe considerarse el perfil de los riesgos de crédito de la cartera, debiendo considerar variables como el comportamiento de la economía, tendencias históricas de la mora, localización geográfica, actividad económica, etc., para establecer reservas adecuadas a los riesgos de recuperación de los créditos. Las NIIF sugieren que el análisis para el establecimiento de reservas se realice en base a los flujos de efectivo futuros, incluyendo el valor justo razonable de la garantía.
5. La política contable del reconocimiento de intereses indica que no se calculan intereses sobre préstamos vencidos. Las NIIF requieren el reconocimiento contable de intereses de todos los activos financieros así como el respectivo deterioro.
6. Los activos extraordinarios deben tratarse bajo la NIIF 5, de acuerdo con la cual debe reconocerse una pérdida por deterioro para cualquier activo dado de baja al momento inicial o subsecuente al valor justo menos los costos para vender. Bajo NIIF las reservas constituidas por Ley para los activos extraordinarios no forman parte de los resultados del ejercicio; éstas son apropiaciones de las utilidades retenidas.
7. Las normas vigentes disponen que la utilidad por venta de activos extraordinarios con financiamiento se reconoce como ingreso hasta que dicha utilidad se ha percibido, lo cual no está de acuerdo con las NIIF.
8. Las NIIF requieren que se registren estimaciones para el deterioro de los activos, en función de los flujos de efectivo futuros, relacionados con el activo, descontados a una tasa de interés apropiada.
9. El Estado de cambios en el patrimonio neto debe mostrar, entre otras cosas, el resultado del período.

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

Nota 34. Información por segmentos

A la fecha de estos estados financieros, la Sociedad se dedica a la prestación de servicios mediante la comercialización de seguros y fianzas, en el territorio nacional.

Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A.
(Sociedad salvadoreña de seguros)

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 35. Reaseguros

Las reaseguradoras que respaldan los negocios de seguros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 se detallan a continuación:

Reasegurador	Clase de contrato	Participación (%)
Compañía Suiza de Reaseguro	a, b	45%
Hannover Re Life	a, b	45%
GenRe	a, b	10%
Hannover Re Life	c	100%
Aon Re	h	100%
Willis Re*	d, e, f, g	100%

- a. Excedente vida individual
- b. Excedente de vida colectivo y deuda
- c. Exceso de pérdida operativo gastos médicos
- d. Exceso de pérdida operativo incendio
- e. Exceso de pérdida catastrófico incendio
- f. Exceso de pérdida operativo seguros diversos.
- g. Cuota parte de transporte.
- h. Exceso de pérdida catastrófico vida.

* Willis Re, son corredores internacionales de reaseguros, quienes a su vez colocan estos reaseguros con compañías reaseguradoras de primer nivel.

Nota 36. Política integral de riesgos

En cumplimiento del artículo 18 de las “Normas para la Gestión Integral de Riesgos de las entidades financieras” (NPB 4-47) emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero; a continuación se detallan los riesgos identificados y las medidas adoptadas por la Aseguradora para mitigarlos:

a. Riesgo de crédito

Es la posibilidad de pérdida debido al incumplimiento de las obligaciones contractuales asumidas por una contraparte, entendida esta última, como un prestatario o un emisor de deuda.

El riesgo crediticio se gestiona de la siguiente manera:

- Se realiza una evaluación adecuada de cada uno de los clientes y su situación financiera, considerando variables como: niveles de endeudamiento y capacidad de pago entre otros.

Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A.

(Sociedad salvadoreña de seguros)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

- Se evalúan los colaterales necesarios, en los casos que aplique, llevando a cabo la debida diligencia en la documentación legal.
- Se da cumplimiento a normativas relacionadas con riesgo de crédito, dentro de las cuales se tiene la NCB-022 de la Superintendencia del Sistema Financiero denominada: “Normas para clasificar los activos de riesgo crediticio y constituir las reservas de saneamiento”, a través de la evaluación diaria de reservas y su respectivo registro contable, cuyos indicadores son monitoreados en diferentes comités de riesgo y cobros de la Aseguradora.
- Se controlan los límites legales de créditos relacionados según lo establece la Ley de Sociedades de Seguros.
- La Aseguradora adopta un enfoque integral con respecto al riesgo crediticio y exige que las políticas de crédito, metodologías, procedimientos y demás medidas relevantes implementadas vayan acorde al segmento de negocios a atender (personas/empresas) así como a la regulación local, tales como la norma “NPB 4-49: Norma para la Gestión del Riesgo Crediticio y de Concentración de Crédito”, la cual se encuentra implementada de acuerdo al cronograma enviado a la Superintendencia del Sistema Financiero.

b. Riesgo operacional

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas debido a las fallas en los procesos, el personal, los sistemas de información y a causa de acontecimientos externos; incluye el riesgo legal.

El riesgo operacional se gestiona a través de la identificación, evaluación, monitoreo y control de riesgo operacionales actuales y emergentes con la finalidad de que las pérdidas se mantengan en niveles aceptables para proteger a la Aseguradora de pérdidas futuras previsibles.

El nivel aceptable es establecido por las áreas de negocio en conjunto con el área de riesgos a través de un límite de pérdidas operativas.

Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A.
(Sociedad salvadoreña de seguros)

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Metodología de evaluación de riesgos y controles. La Aseguradora adopta un enfoque con respecto al riesgo operacional y exige el cumplimiento de cara a la regulación local: “NPB 4-50: Normas para la Gestión del Riesgo Operacional de las entidades financieras”, las cuales exigen la adopción de políticas y procedimientos relacionados con el desarrollo de metodologías para la gestión del riesgo operacional, acordes con la naturaleza, tamaño, perfil de riesgo de la entidad y volumen de sus operaciones. Dicho enfoque se encuentra implementado de acuerdo a lo remitido a la Superintendencia del Sistema Financiero.

c. Riesgo reputacional

De acuerdo a las “Normas para la Gestión Integral de Riesgos de las entidades financieras” (NPB 4-47), el riesgo reputacional se define como la posibilidad de incurrir en pérdidas debido al deterioro de imagen de la entidad, por incumplimiento de leyes, normas internas, códigos de gobierno corporativo, códigos de conducta, políticas de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo, entre otros.

Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A., ha mitigado el riesgo reputacional a través de la identificación, control y monitoreo de los riesgos por incumplimiento a la regulación aplicable a través de políticas, procedimientos, metodologías, así como; generando una cultura de cumplimiento en la Aseguradora que permita una gestión adecuada de dicho riesgo.

Para la correcta administración del riesgo reputacional se han establecido tres líneas de protección: La primera está constituida por las áreas de negocios, la segunda por las áreas de apoyo como el Departamento Normativo, Control Interno, Seguridad de la Información y la tercera por Auditoría Interna.

Por lo anterior, la Aseguradora ha dado cumplimiento favorablemente a las disposiciones establecidas para la mitigación de este Riesgo no reportando pérdidas.

d. Riesgo mercado

El Riesgo de Mercado se origina por movimientos en las tasas y precios de mercado que oscilan de forma adversa a las posiciones tomadas dentro y fuera de balance, lo que causa pérdidas en los resultados financieros de la entidad.

Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A.

(Sociedad salvadoreña de seguros)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Los principales riesgos de mercado a los que está expuesta la Aseguradora son:

Riesgo Cambiario o de divisas: Este riesgo surge en las posiciones abiertas en divisas diferentes a la divisa local, las cuales originan una exposición a pérdidas potenciales debido a la variación de los tipos de cambio correspondientes. Con el fin de controlar dicho riesgo, Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A., únicamente realiza operaciones en dólares de los Estados Unidos de América.

Riesgo de Tasa de Interés: A través de mantener activos y pasivos (reales, nominales o nacionales) con distintas fechas de vencimiento o representaciones. De este modo se crea exposición a los cambios en los niveles de las tasas de interés.

La gestión del riesgo de tasa es monitoreado a través del cálculo de la metodología del Valor Presente de un Punto básico, conocida como "PVBP" (por sus siglas en inglés), la cual supone un escenario en donde la estructura inter-temporal de tasas se mueve de forma paralela a un punto base, con el propósito de medir la sensibilidad de los instrumentos financieros sujetos a tasas de interés.

La administración de dichos riesgos de mercado es llevada a cabo de forma diaria bajo la implementación de una estructura de límites internos, de forma general mediante el establecimiento de Límites de Valor en Riesgo y de forma particular a través de escenarios de estrés adecuados.

El Comité de Riesgo en conjunto con el Comité de Activos y Pasivos son las instancias directivas superiores encargadas del proceso de toma de decisión respecto al marco de referencia de la gestión de Riesgo de Mercado, en función del apetito de riesgo de la Aseguradora dado sus objetivos comerciales.

e. **Riesgo Técnico**

Es la posibilidad de pérdidas por inadecuadas bases técnicas o actuariales empleadas en el cálculo de las primas y de las reservas técnicas de los seguros, insuficiencia de la cobertura de reaseguros, así como el aumento inesperado de los gastos y de la distribución en el tiempo de los siniestros.

Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A.
(Sociedad salvadoreña de seguros)

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

La aseguradora lleva a cabo una metodología de control de riesgo técnico la cual consiste básicamente en:

- Certificación trimestral por parte de Actuario Externo de la suficiencia de las Reservas Técnicas.
- Delegación de niveles de autoridad para la suscripción de riesgo, en la colocación de reaseguro y aceptación de negocios vía reaseguro tomado, evaluación de riesgo vida y de manejo de autorizaciones para pago de reclamos.
- Comunicación de la política de suscripción de riesgos y gestión de reaseguros y monitoreo de cumplimiento de dicha política.
- Gestión y administración de contratos de reaseguros.
- Reportes trimestrales de riesgo a los comités del grupo.

Durante el período reportado la Aseguradora cumplió con la aplicación de las políticas antes referidas.

Nota 37. Hechos relevantes y subsecuentes

1. La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 20 de febrero de 2018 acordó distribuir dividendos por \$3,257.1, equivalentes a treinta y ocho centavos de dólar por acción, las cuales fueron sujetas de retención del 5% en concepto de Impuesto sobre la Renta.
2. La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 16 de febrero de 2017 acordó distribuir dividendos por \$3,000.0, equivalentes a treinta y cinco centavos de dólar por acción, las cuales fueron sujetas de retención del 5% en concepto de Impuesto sobre la Renta.

Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A.
(Sociedad salvadoreña de seguros)

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

3. La Junta General de Accionistas celebrada el 16 de febrero de 2017 acordó la elección de Junta Directiva, quedando electos para un período de tres años que vencerá el 15 de febrero de 2020, su integración se detalla a continuación:

Cargo	Director nombrado	Director anterior
Presidente	Pedro Alejandro Uribe Torres	Pedro Alejandro Uribe Torres
Vicepresidente	Moisés Castro Maceda	Moisés Castro Maceda
Secretaria	Adriana Darwisch Puyana	Adriana Darwisch Puyana
Primer Director Propietario	Gerardo José Simán Siri	Gerardo José Simán Siri
Segundo Director Propietario	Juan Camilo Osorio Villegas	N/A
Primer Director Suplente	Freddie Moisés Frech Hasbún	Freddie Moisés Frech Hasbún
Segundo Director Suplente	Adolfo Miguel Salume Barake *	Adolfo Miguel Salume Barake
Tercer Director Suplente	María Eugenia Brizuela de Ávila	Juan Camilo Osorio Villegas
Cuarto Director Suplente	Mario Fernando Vega Roa	Johana Carolina Guerrero Pérez
Quinto Director Suplente	Rosa del Pilar Sandoval Méndez	N/A

*Con fecha 18 de octubre de 2018 Adolfo Miguel Salume Barake presentó su renuncia al cargo de Segundo Director Suplente.

4. En cumplimiento con la Ley de Mercado de Valores, al 21 de septiembre de 2018, la clasificadora de riesgos FITCH Rating, ha calificado a la Sociedad como emisor AAA(slv). La calificación AAA(slv) corresponde a aquellas entidades que cuentan con la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de riesgo son insignificantes.