



MEMORIA
DE LABORES

2018

SEGUROS AZUL, S.A.

Seguros Azul 



MEMORIA DE LABORES 2018
SEGUROS AZUL, S.A.



CONTABILIDAD



AUDITORÍA INTERNA/ LEGAL



RECLAMOS



OPERACIONES



SOPORTE OPERACIONES



COMERCIAL



TECNOLOGÍA



BANCA SEGUROS



REASEGURO



COBROS



CONTENIDO

MENSAJE DEL PRESIDENTE	04-05
JUNTA DIRECTIVA	06
ADMINISTRACIÓN	07
GESTIÓN TÉCNICA OPERATIVA	08-11
INDICADORES	12
RESUMEN DE CLASIFICACIÓN DE RIESGO	13
RESPALDO DE REASEGURADORES	13
GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS	14
GESTIÓN AUDITORÍA INTERNA	15
INICIATIVAS RELEVANTES	16
INFORME Y ESTADOS FINANCIEROS	17



MENSAJE DEL PRESIDENTE

Estimados Accionistas:

Agradecemos su presencia en la Junta General Ordinaria de **Seguros Azul, S.A.**, y a continuación comparto una breve reseña de la **Memoria de Labores** del ejercicio anual **2018**.

El volumen de suscripción de Seguros Azul en términos de primas emitidas fue de USD 7.3 millones en el año 2018, evidenciando un crecimiento en primaje del 13.3% versus el ejercicio precedente. El incremento respecto a 2017 se debe principalmente a una mayor producción en los ramos de Incendio y Líneas Aliadas. La contribución de la producción directamente gestionada representó el 54.6% de la cartera suscrita. En adición, se fortaleció la base de intermediarios y agentes de seguros, los cuales contribuyeron con un 44.2% del portafolio, en particular en los productos de Incendio, Líneas Aliadas y Automotores.

Al cierre del ejercicio 2018, las reservas técnicas de Seguros Azul totalizaron USD 1.9 Millones (USD 1.6 Millones en 2017), constituyendo el 39.6% de los pasivos totales de la aseguradora. La relación de cobertura de reservas técnicas a primas retenidas alcanzó el 39.3%, lo cual evidencia un calce apropiado de los pasivos contingentes a los activos de riesgo suscritos por la compañía.

La siniestralidad incurrida a retención del ejercicio 2018 (31.8%) representó una disminución respecto a la registrada en 2017 (44.3%). Este indicador se encuentra por debajo del promedio del sector asegurador de El Salvador en el periodo de análisis. Este resultado deriva de políticas efectivas de suscripción de riesgos, el análisis sistemático de los comportamientos siniestros de la cartera y el control operativo de la gestión de indemnización de reclamos.

La relación de los gastos administrativos respecto al primaje neto suscrito de Seguros Azul en el año 2018 reflejó un indicador del 18.8%. Evidencia un decrecimiento importante en el costo fijo de administración y por consiguiente en el índice combinado del presente ejercicio. Esta relación de gastos a primas suscritas constituye un factor actuarial preponderante en la determinación de costos y precios al asegurado de los productos de la Compañía, en un entorno impactado por crecimientos generalizados en costos de servicios y de soporte asociados a la operatividad del negocio.

Las inversiones financieras de la Compañía experimentaron un incremento del 6.0% respecto al ejercicio precedente. Los niveles de liquidez se mantuvieron estables, permitiendo un apropiado calce respecto a los pasivos contingentes y reservas técnicas de la Compañía.



El patrimonio neto de la entidad se vio fortalecido por los resultados del ejercicio en el transcurso de 2018. Manteniendo su tendencia de crecimiento, el patrimonio de Seguros Azul cerró con USD 4.3 millones (USD 3.8 Millones en 2017). Este nivel patrimonial posibilita crecimientos sostenidos en la suscripción de riesgos en los años venideros. Notable desempeño en el ejercicio fiscal 2018 (utilidad antes de impuestos de USD 641 miles). La Compañía continúa evidenciando una sólida y sostenida suscripción de riesgos y generación de utilidades para apalancar su propio crecimiento y desarrollo.

Como rasgo sobresaliente del presente ejercicio Zumma Ratings otorgó la calificación de EA con perspectiva estable a **Seguros Azul, S.A.**, de acuerdo con el análisis realizado a septiembre de 2018. En la calificación de riesgo se han ponderado favorablemente la alta integración con su grupo financiero, la alta solvencia patrimonial que refleja la Aseguradora, la tendencia a la mejora en indicadores de siniestralidad, las favorables métricas de rentabilidad y la tendencia de crecimiento en suscripción de riesgos.

En el transcurso del ejercicio 2018, Seguros Azul se vinculó plenamente a la dinámica orgánica y funcional del **Conglomerado Financiero Grupo Azul**, estableciendo procesos conjuntos de gobierno corporativo en lo que respecta a la gestión de riesgos, auditoría interna y cumplimiento en materia de prevención de lavado de dinero y activos.

En nombre de la Junta Directiva, expreso mi satisfacción y confianza respecto al apoyo de los accionistas, de nuestros asegurados, corredores y agentes de seguros, así como el respaldo de las compañías reaseguradoras e intermediarios de reaseguro y particularmente el profesionalismo y dedicación de todo el personal de **Seguros Azul, S.A.**

Cordialmente,

Raúl Alvarez Belismelis
Presidente



JUNTA DIRECTIVA



Raúl Álvarez Belismelis

Pedro José Geoffroy Carletti

Manuel Antonio Rodríguez Harrison

Christina Murray Álvarez

Ida Irene Trujillo de López

Carlos Enrique Araujo Eserski

Gustavo Enrique Magaña Della Torre

Carlos Santiago Imberton Hidalgo

Carlos Roberto Grassl Lecha

Juan Alfredo Pacas Martínez

Presidente

Vicepresidente

Secretario

Primer Director Propietario

Segundo Director Propietario

Primer Director Suplente

Segundo Director Suplente

Tercer Director Suplente

Cuarto Director Suplente

Quinto Director Suplente



ADMINISTRACIÓN



Rodrigo Arce

Rosaura de Guzmán

Carolina de Mazariego

Iliana de Ramos

Eduardo Cabrera

Marvin Díaz

Mario Monterroza

Daysi Chicas

Mederic López

Alieth López

Yuliza Turcios

Adonay Martínez

Director Ejecutivo

Sub Gerente Comercial

Gerente de Operaciones

Gerente Financiero

Gerente de Reclamos

Gerente de Tecnología

Gerente de Bancaseguros

Jefe de Reaseguro

Gerente Legal

Gerente Soporte de Operaciones

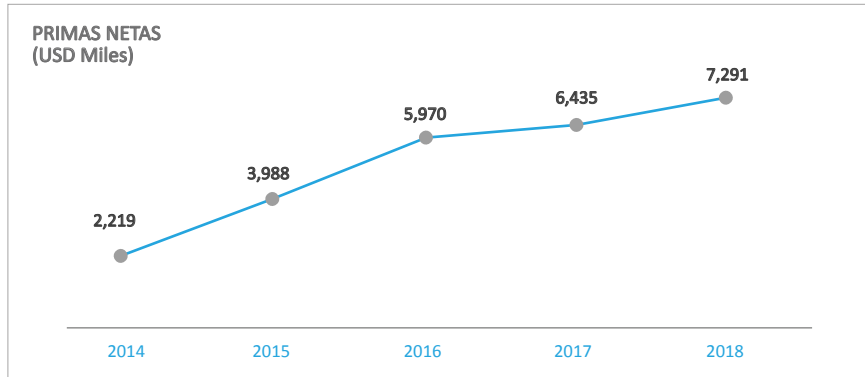
Auditor Interno

Contador General

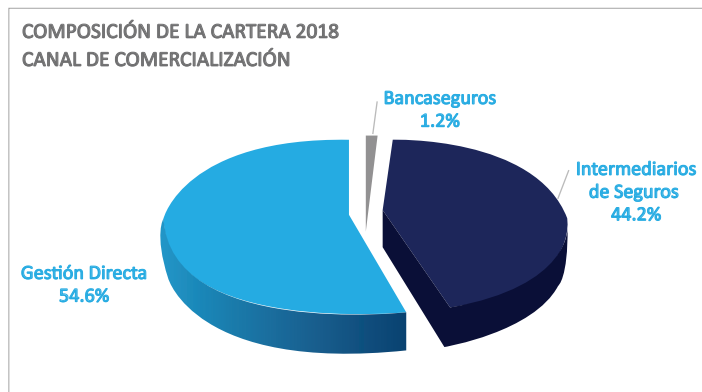


GESTIÓN TÉCNICA OPERATIVA

Primas Emitidas Seguro Directo y Reaseguro Tomado



El volumen de suscripción de Seguros Azul en términos de primas emitidas fue de USD 7.3 millones en el año 2018, evidenciando un crecimiento en primaje del **13.3%** versus el ejercicio precedente. El incremento respecto a 2017 se debe principalmente a una mayor producción en los ramos de Incendio y Líneas Aliadas.

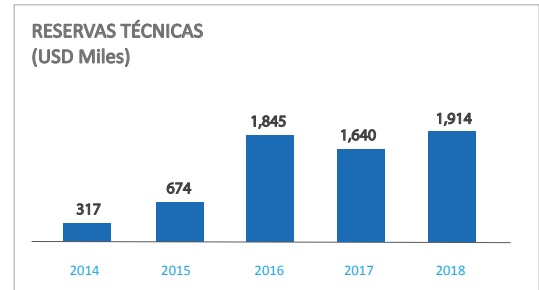


La contribución de la producción directamente gestionada representó el **54.6%** de la cartera suscrita. En adición, se cuenta con una base importante de intermediarios y agentes de seguros, los cuales contribuyen con un 44.2% del portafolio, en particular en los productos de Incendio, Líneas Aliadas y Automotores.

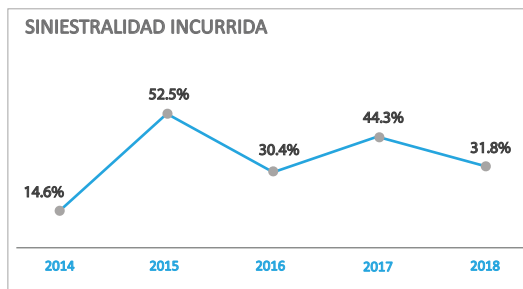


Cobertura de Reservas Técnicas

Al cierre del ejercicio 2018, las reservas técnicas de Seguros Azul totalizaron **USD 1.9 Millones** (USD 1.6 Millones en 2017), constituyendo el 39.6% de los pasivos totales de la aseguradora. La relación de cobertura de reservas técnicas a primas retenidas alcanzó el **39.3%**, lo cual evidencia un calce apropiado de los pasivos contingentes a los activos de riesgo suscritos por la compañía.



Siniestralidad Incurrida

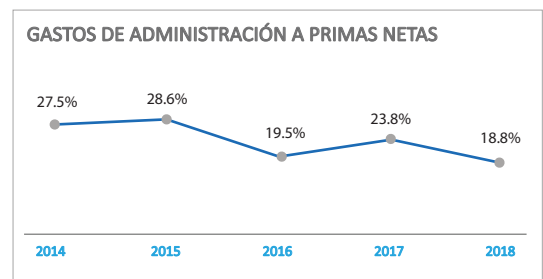


La siniestralidad incurrida a retención del ejercicio 2018 (**31.8%**) representó una disminución respecto a la registrada en 2017 (**44.3%**). Este indicador se encuentra por debajo del promedio del sector asegurador de El Salvador en el periodo de análisis.

Este resultado deriva de políticas efectivas de suscripción de riesgos, el análisis sistemático de los comportamientos siniestros de la cartera y el control operativo de la gestión de indemnización de reclamos.

Gastos de Administración

La relación de los gastos administrativos respecto al primaje neto suscrito de Seguros Azul en el año 2018 reflejó un indicador del **18.8%**. Evidencia un decrecimiento importante en el costo fijo de administración y por consiguiente en el índice combinado del presente ejercicio. Esta relación de gastos a primas suscritas constituye un factor actuarial preponderante en la determinación de costos y precios al asegurado de los productos de la Compañía, en un entorno impactado por crecimientos generalizados en costos de servicios y de soporte asociados a la operatividad del negocio.

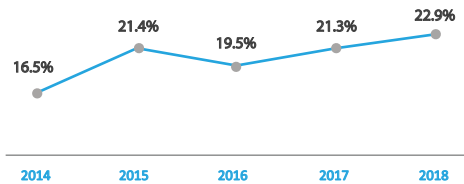




Gastos de Adquisición

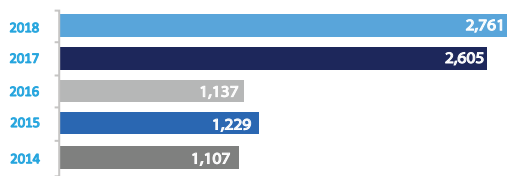
Los gastos de adquisición directos alcanzaron un **22.9%** respecto a las primas emitidas en el presente ejercicio (21.3% en 2017), evidenciando un ligero incremento porcentual respecto al ejercicio precedente. Los gastos mayores se vinculan a los costos de comercialización de productos de la cartera de agentes e intermediarios en los ramos de propiedad y a los costos de reaseguro no proporcional.

GASTOS DE ADQUISICIÓN Y CONSERVACIÓN A PRIMAS NETAS



Inversiones Financieras

SALDO DE INVERSIONES FINANCIERAS (USD MILES)

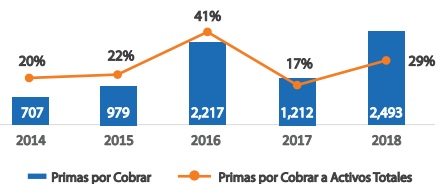


Las inversiones financieras de la Compañía experimentaron un incremento del **6.0%** respecto al ejercicio precedente. Los niveles de liquidez se mantuvieron estables, permitiendo un apropiado calce respecto a los pasivos contingentes y reservas técnicas de la Compañía.

Gestión de Cobranza

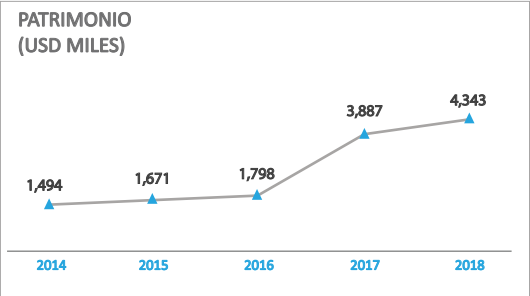
Las primas por cobrar en relación con activos totales representaron un **29%** al cierre de 2018, registrando un aumento versus el año precedente 2017 (**17%**), derivado fundamentalmente del cause mayor de primas en el último trimestre del ejercicio fiscal.

PRIMAS POR COBRAR (USD MILES)





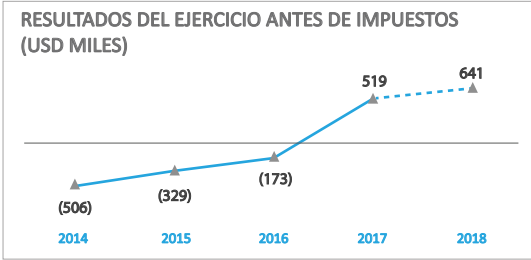
Patrimonio



El patrimonio neto de la entidad se vio fortalecido por los resultados del ejercicio en el transcurso de 2018. Manteniendo su tendencia de crecimiento, el patrimonio de Seguros Azul cerró con **USD 4.3 millones** (USD 3.8 Millones en 2017). Este nivel patrimonial posibilita crecimientos sostenidos en la suscripción de riesgos en los años venideros.

Resultados del Ejercicio

Notable desempeño en el ejercicio fiscal 2018. La Compañía continúa evidenciando una sólida y sostenida suscripción de riesgos y generación de utilidades para apalancar su propio crecimiento y desarrollo.





INDICADORES

Indicador/Año		2014	2015	2016	2017	2018
Primas Netas de devoluciones y cancelaciones	USD \$	2,218.7 \$	3,988.0 \$	5,970.5 \$	6,435.5 \$	7,291.3
% Crecimiento Primas Netas	%	0.0%	79.7%	49.7%	7.8%	13.3%
Primas a Retención	USD \$	557.4 \$	1,270.0 \$	3,470.2 \$	3,876.5 \$	4,373.9
% de Primas Retenidas	%	25.1%	31.8%	58.1%	60.2%	60.0%
Siniestros Brutos	USD \$	59.3 \$	1,123.7 \$	1,943.1 \$	3,189.5 \$	1,912.1
% Siniestralidad bruta	%	2.7%	28.2%	32.5%	49.6%	26.2%
Gastos de Administración Neto	USD \$	610.7 \$	1,141.2 \$	1,163.0 \$	1,531.7 \$	1,372.8
Gastos de Administración Neto/Primas Netas	%	27.5%	28.6%	19.5%	23.8%	18.8%
Gastos de Adquisición y Conservación	USD \$	366.9 \$	853.2 \$	1,161.5 \$	1,371.6 \$	1,672.1
Gastos de Adquisición y Conservación /Primas Netas	%	16.5%	21.4%	19.5%	21.3%	22.9%
Inversiones Financieras	USD \$	1,106.6 \$	1,228.6 \$	1,136.7 \$	2,604.7 \$	2,760.8
Saldo de Reservas de Riesgos en Curso	USD \$	316.8 \$	674.4 \$	1,844.7 \$	1,640.1 \$	1,913.9
Primas por cobrar	USD \$	706.6 \$	978.6 \$	2,216.5 \$	1,212.4 \$	2,493.2

CUENTAS PATRIMONIALES		2014	2015	2016	2017	2018
Cifras en Miles						
Capital social	USD \$	2,000.0 \$	2,000.0 \$	2,000.0 \$	3,750.0 \$	3,750.0
Reservas	USD \$	- \$	- \$	- \$	36.3 \$	81.2
Patrimonio Restringido	USD \$	- \$	- \$	- \$	20.0 \$	29.5
Resultados Ejercicios Anteriores	USD \$	- \$	- \$	(29.4) \$	(201.9) \$	101.1
Resultado del Ejercicio	USD \$	(505.5) \$	(329.4) \$	(172.5) \$	283.0 \$	381.6
Total Patrimonio	USD \$	1,494.5 \$	1,670.6 \$	1,798.1 \$	3,887.5 \$	4,343.5
Aportes/Capitalización	USD \$	- \$	505.5 \$	300.0 \$	1,750.0 \$	-
Número de acciones	No.	2,000.0	2,000.0	2,000.0	3,750.0	3,750.0
Valor Contable por acción	\$	0.75 \$	0.84 \$	0.90 \$	1.04 \$	1.16



RESUMEN DE CLASIFICACIÓN DE RIESGO

Clasificación: **EA** ("A")

Zumma Ratings otorgó la calificación de **EA** con perspectiva estable a Seguros Azul, S.A., de acuerdo con el análisis realizado a septiembre de 2018. En la calificación de riesgo se han ponderado favorablemente la alta integración con su grupo financiero, la alta solvencia patrimonial que refleja la Aseguradora, la tendencia a la mejora en indicadores de siniestralidad, las favorables métricas de rentabilidad y la tendencia de crecimiento en suscripción de riesgos.

Clasificación: **EA-** ("A menos")

Global Venture Clasificadora de Riesgos otorgó la calificación de **EA-** con perspectiva positiva a Seguros Azul, S.A., de acuerdo con el análisis realizado a septiembre de 2018. La Clasificadora otorga esta calificación considerando que la Aseguradora posee rangos críticos buenos de resultados, con perspectiva de resistencia al riesgo. Posee compromiso y respaldo incondicional explícito de los accionistas mayoritarios en el soporte para efectos de las necesidades de requerimientos futuros de capital, con políticas financieras sólidas y consistentes. Tiene una tolerancia al riesgo conservadora, política financiera satisfactoria, adecuación del flujo de efectivo, con perspectiva de crecimiento y de construcción de cuota de mercado muy halagadora y fuerte.

RESPALDO DE REASEGURADORES

REASEGURADOR	CALIFICACIÓN DE RIESGO
REASEGURADORA PATRIA, S.A.	A
QBE RE (EUROPE) LIMITED	A
CATLIN RE SWITZERLAND LTD.	A+
CHAUCER - SYNDICATE LLOYD'S 1084 CSL	A
NAVIGATORS INSURANCE COMPANY	A
SWISS REINSURANCE AMERICA CORPORATION	A+
ODYSSEY REINSURANCE COMPANY	A
EVEREST REINSURANCE COMPANY	A+



GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Comité de Riesgos

Raúl Álvarez	Presidente (Director de Junta Directiva del Conglomerado)
Wilfredo López	Integrante (Director Junta Directiva del Conglomerado)
Carmen Aída Lazo	Integrante (Director de Junta Directiva del Banco)
Armando Rodríguez	Integrante (Director Ejecutivo del Banco)
Pedro Geoffroy	Integrante (Director Vicepresidente de las Aseguradoras)
Carlo Escalante	Integrante (Director de Riesgos del Banco)
Juan Alfredo Pacas	Integrante (Miembro de Junta Directiva Aseguradoras)
Horacio Larios	Invitado Permanente (Gerente Legal del Conglomerado)

Sesiones en el año

No. de Sesiones	Tipo de Sesión
11	Ordinarias

Funciones principales del Comité

- Informar a la Junta Directiva sobre los riesgos asumidos por la entidad, su evolución, sus efectos en los niveles patrimoniales y las necesidades adicionales de mitigación;
- Velar porque la entidad cuente con la adecuada estructura organizacional, estrategias, políticas y recursos para la gestión integral de riesgos;
- Asegurar e informar a la Junta Directiva la correcta ejecución de las estrategias y políticas aprobadas;
- Proponer a la Junta Directiva los límites de tolerancia a la exposición para cada tipo de riesgo;
- Aprobar las metodologías de gestión de cada uno de los riesgos;
- Requerir y dar seguimiento a los planes correctivos para normalizar incumplimientos a los límites de exposición o deficiencias reportadas.



GESTIÓN AUDITORÍA INTERNA

Comité de Auditoría

Manuel Rodríguez Harrison	Presidente (Director de Junta Directiva del Conglomerado)
Irene Trujillo	Integrante (Director Junta Directiva)
Yuliza Turcios	Secretaria (Auditora Interna Aseguradoras)
Pedro Geoffroy	Integrante (Director Vicepresidente)
Enrique Morales	Integrante (Auditor Interno Conglomerado)

Sesiones en el año

No. de Sesiones	Tipo de Sesión
12	Ordinarias

Funciones principales del Comité

- Velar por el cumplimiento de los acuerdos de la Junta General, de la Junta Directiva y de las disposiciones de la Superintendencia del Sistema Financiero y del Banco Central de Reserva de El Salvador;
- Dar seguimiento a los informes del auditor interno, del auditor externo y de la Superintendencia para corregir las observaciones que formulen;
- Colaborar en el diseño y aplicación del control interno proponiendo las medidas correctivas pertinentes;
- Supervisar el cumplimiento del contrato de auditoría externa y liderar el proceso de respuesta a las observaciones precisadas por el Auditor Externo en su Carta de Gerencia;
- Evaluar la calidad de la labor de Auditoría Interna, así como el cumplimiento de su programa de trabajo;
- Proponer a la Junta Directiva y ésta a su vez a la Junta General de Accionistas el nombramiento de los auditores externos y del auditor fiscal. En la contratación de los auditores externos deberá considerarse su independencia respecto de otros servicios profesionales proporcionados, tal como consultorías, en los cuales su juicio podría verse afectado;
- Conocer y evaluar los procesos de información financiera y los sistemas de control interno de la entidad;



INICIATIVAS RELEVANTES

DONACIÓN DE EQUIPO ELECTRÓNICO A ESCUELA



Con el afán de contribuir a la formación académica de jóvenes en zonas vulnerables, el 11 de mayo de 2018 Seguros Azul realizó la donación de 12 equipos de cómputo con todos sus accesorios al Centro Escolar Cantón Los Mangos en el Municipio de Aguilares.

DONACIÓN DE COLCHONETAS



El 12 de octubre de 2018 Seguros Azul realizó un donativo de colchonetas y otros insumos a personas afectadas por la tormenta tropical Michael, la cual generó durante una semana lluvias torrenciales, vientos huracanados y amplia nubosidad en el país, especialmente en la zona costera y cadena volcánica.

Seguros Azul 

www.segurosazul.com

PBX: 2299-3000 | Calle Las Palmas, No. 249, Col. San Benito, San Salvador