



MEMORIA DE LABORES 2019

Tabla de Contenido

- **Mensaje del Presidente..... 3**
- **Generalidades del Informe..... 5**
- **Auditores..... 5**
- **Junta Directiva y Administración..... 6**
- **Resumen de gestión7**
- **Informe de los Auditores.....17**



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, respaldadas por nuestra casa matriz, así como la innovación en el servicio y la sinergia desarrollada con Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.

Al cierre de 2019, Davivienda Seguros obtuvo utilidades después de impuestos por USD 5.3 millones, producto de un crecimiento en las primas netas suscritas, ascenso que alcanzó el 2% con respecto al año 2018, totalizando USD 27.1 millones. El retorno sobre patrimonio cerró en un 25%, situándose 17 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, por 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 la calificación de riesgo de 'AAA(slv)'. La calificación se sustenta en los niveles de rentabilidad; estos se han mantenido sobresalientes y superiores al promedio del mercado.

En la rama de seguros de personas, durante el año reportado lanzamos el Seguro de Robo de Retiro Bancario, el cual es un producto innovador y único en el mercado, que se encuentra disponible para ser contratado en toda la red Davivienda. Este seguro protege hasta por cuatro horas el retiro efectuado. Así también, fue lanzado el Seguro Todo Protegido, el cual permite a nuestros clientes resguardar las transacciones de sus tarjetas de crédito y débito con un mismo seguro.

En la rama digital, continuamos ofreciendo nuestros servicios de forma integrada a los clientes de Banco Davivienda. A través de Conexión Personal, mediante un solo clic los usuarios cuentan con la facilidad de contratar coberturas y protección mediante los Seguros de Vida y Robo. Así también pueden realizar pagos y consultas desde donde estén y a cualquier hora a través de nuestro portal web.

Nos enorgullece la participación de Davivienda Seguros en una variedad de iniciativas de impacto a nuestra comunidad, en conjunto con las entidades que conforman Inversiones Financieras Davivienda. A través del programa ambiental del Seguro de Vida Verde, en conjunto con FUNDEMAS, se realizaron 6 jornadas de reforestación en manglares de la Barra de Santiago, departamento de Ahuachapán. A través del aporte de voluntarios, con un acumulado de 1,400 horas de trabajo, se trasladaron 23 mil semillas para su restauración y se sembraron 663 árboles. Adicionalmente, continuamos apoyando el desarrollo de las comunidades por medio de “Cultivarte – Espacios de Bienestar” que tiene como objetivo enseñar a niños, niñas y jóvenes a manejar de manera adecuada su tiempo libre a través de actividades lúdicas, culturales y artísticas que fortalezcan sus valores.

No deseo finalizar sin antes expresar mi agradecimiento a los miembros de la Junta Directiva que me han acompañado en esta gestión y a nuestros funcionarios, por su entrega cotidiana al desarrollo del potencial de esta compañía. Además, expresar nuestros reconocimientos para intermediarios y reaseguradores. Y, muy especialmente, extendiendo mis agradecimientos hacia nuestros clientes, para quienes es un honor dedicar nuestro trabajo, retribuyendo su confianza puesta para su protección y bienestar.

Muchas gracias,

Gerardo J. Simán

Generalidades del informe

A continuación, presentamos el informe de labores el cual contiene las acciones realizadas durante el año 2019 (enero 1, 2019 a diciembre 31, 2019) 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.

Auditores Externos

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

Auditores 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:	VACANTE
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
Subgerente de Atención a Siniestros:	ADRIANA MARÍA RODRÍGUEZ RAMOS
Oficial de Cumplimiento:	JAIME EDUARDO MONTAÑEZ APONTE
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 presente 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.

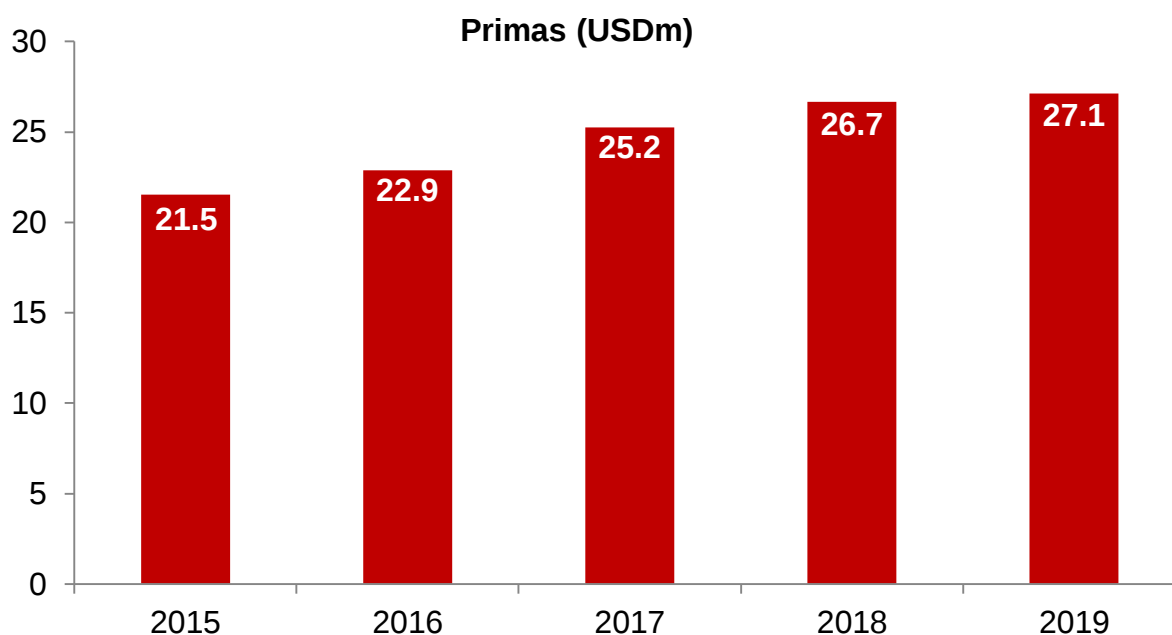
La evolución de las primas totales en los últimos 5 años demuestra un crecimiento del 26%.

Producción de Primas

Primas Netas Suscritas:

Las Primas Netas Suscritas en 2019 ascendieron a \$27.1 millones, lo cual representa un crecimiento del 2% contra el año anterior.

El cuadro a continuación presenta la evolución de primas de Davivienda Seguros desde el 2015 al 2019.

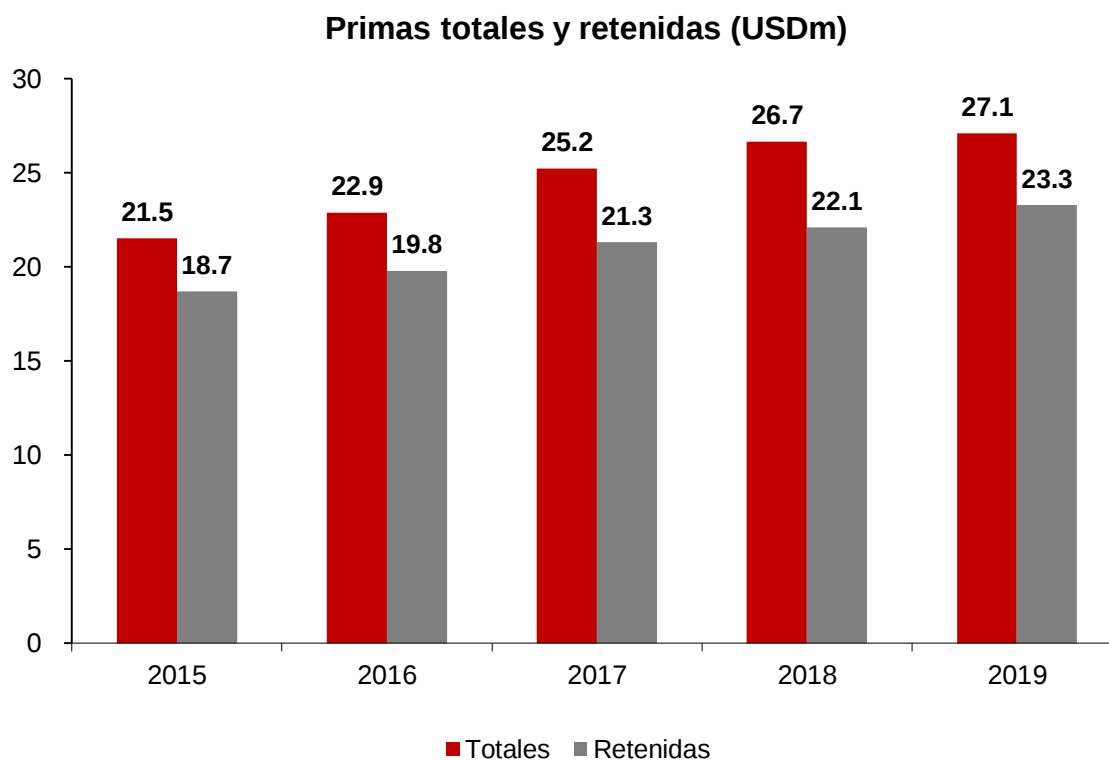


Primas Netas Retenidas

Por otro lado, las primas netas retenidas totalizaron \$23.3 millones que representa un porcentaje global de retención del 86%; estas primas aumentaron en un 5% con respecto al año anterior, cuando sumaban \$22.1 millones. El porcentaje global de retención fue de 83%.

Es importante comentar que el mayor aumento de las primas suscritas por la aseguradora se observó en los ramos Vida, Incendio y Autos. 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 2015 al 31 de diciembre de 2019:



Reclamos y Siniestralidad

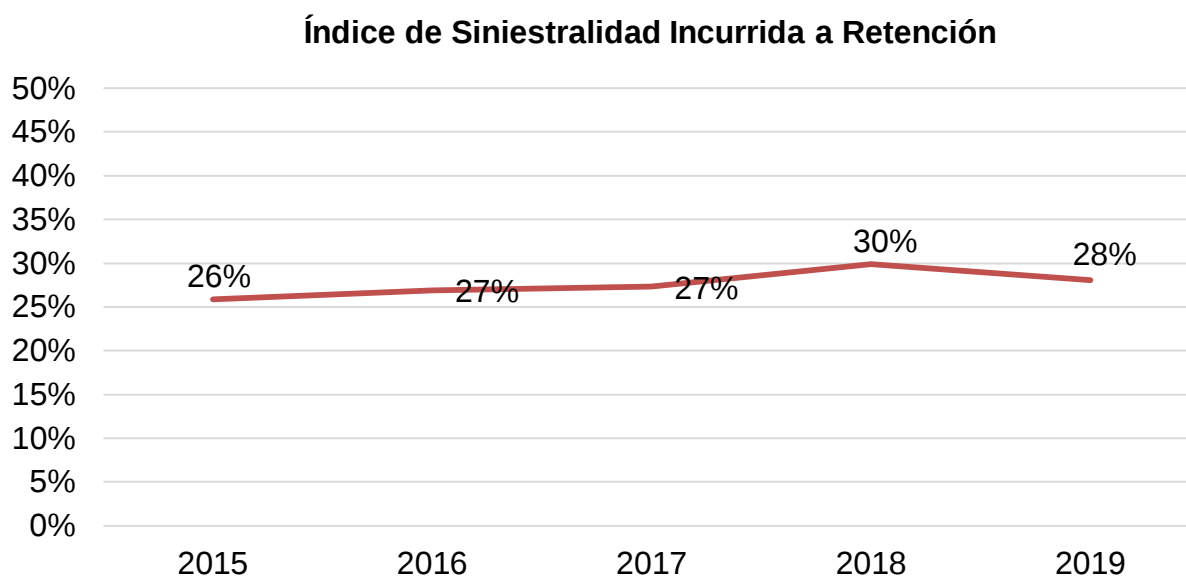
Honrando nuestro compromiso con nuestros clientes, durante 2019 pagamos el 88% de los reclamos reportados.

Los siniestros totales pagados, netos de salvamentos y recuperaciones, ascendieron a \$6.9 millones mientras que el año anterior totalizaron \$7.2 millones, reflejando un decremento del 4% ante una menor siniestralidad registrada en 2019.

El índice global de siniestralidad incurrida a retención que considera las primas devengadas y los siniestros incurridos con el movimiento de reservas técnicas y de siniestros, refleja un indicador del 30% en 2018, mientras que en 2019 fue 28%.

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.



Gastos de Adquisición y Administración

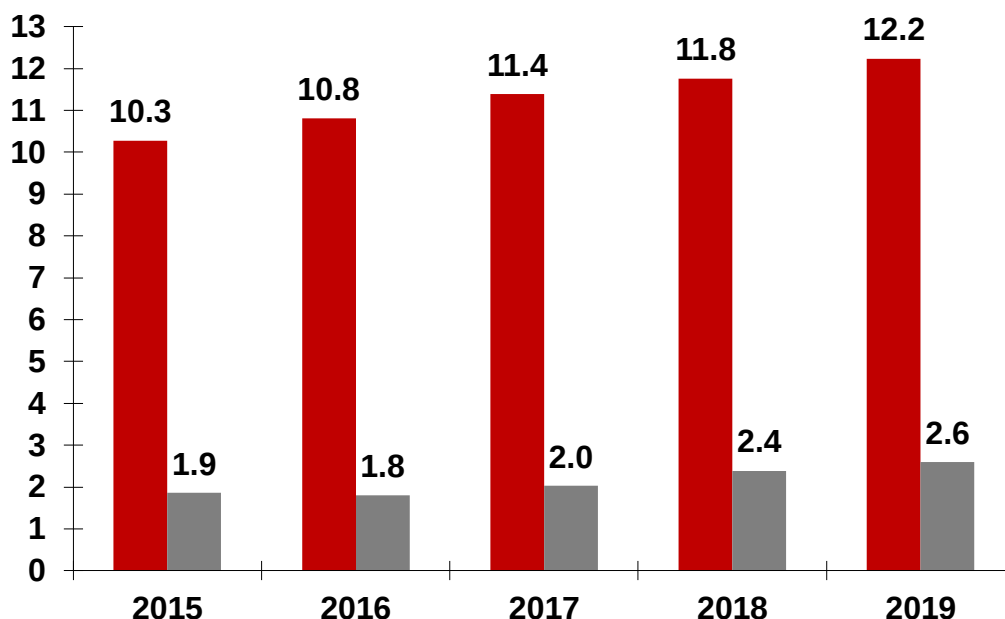
Los gastos operativos para la adquisición y conservación de negocios, así como los de administración de la aseguradora, ascendieron a \$10.8 millones y representan el 40% de las primas totales suscritas. En 2018 estos gastos totalizaron \$10.0 millones, equivalentes al 37% de las primas.

Reservas Técnicas y de Siniestros

Al finalizar el ejercicio económico 2019, nuestras reservas técnicas y matemáticas ascienden a \$12.2 millones, incrementando con respecto al año anterior cuando eran de \$11.8 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 \$2.6 millones al final del año 2019, reflejando un incremento con respecto a 2018 cuando se establecieron en \$2.4 millones.

Reservas Técnicas, Matemáticas y de Siniestros (USDm)



Ingresos y Gastos Financieros

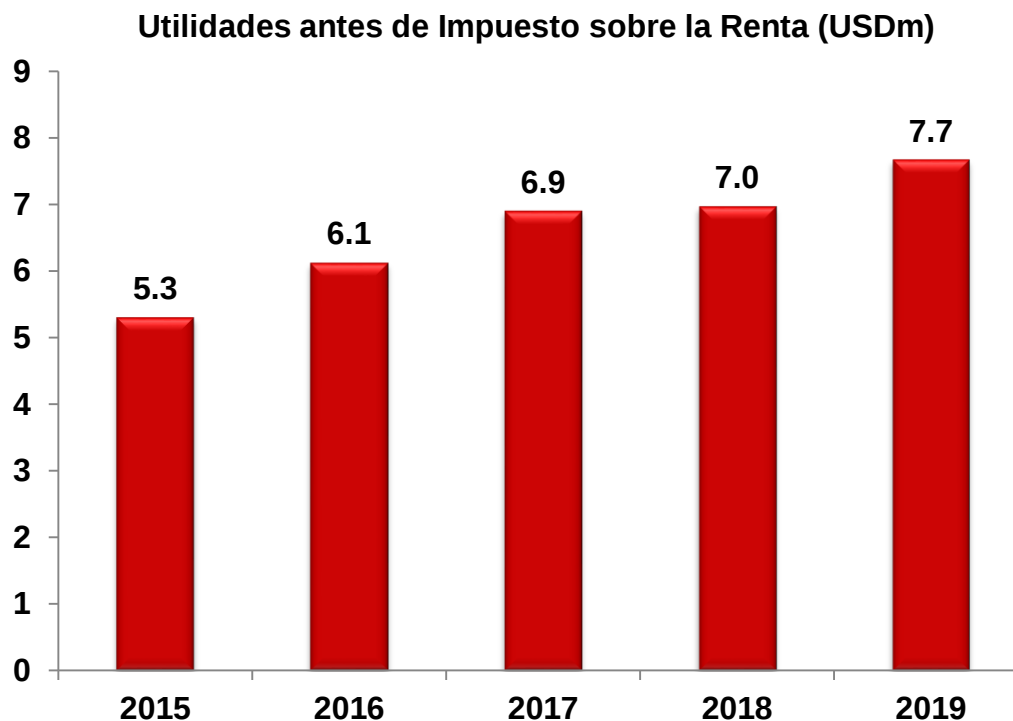
Durante 2019 recibimos ingresos financieros y de inversión, netos de gastos por \$1.8 millones. En 2018 el total percibido fue de \$1.5 millones.

Es importante destacar que no se repartieron dividendos durante 2019, lo que permitió incrementar el portafolio y obtener un mayor ingreso financiero.

Resultados del Ejercicio

El desempeño de 2019 nos reporta utilidades antes de impuestos por \$7.7 millones, 10% mayor de los resultados del año anterior, los cuales ascendieron a \$7.0 millones.

La tabla a continuación presenta la evolución de la utilidad antes de impuesto desde el año 2015:



Al cierre de 2019, la aseguradora reporta un valor de impuesto sobre la renta y contribución especial a la seguridad ciudadana de \$2.4 millones, equivalente a una tasa efectiva del 31%. En 2018 la tasa efectiva fue de 32%, correspondiente a impuestos por \$2.2 millones.

Las utilidades netas después de impuesto sobre la renta y contribución especial a la seguridad ciudadana fueron de \$5.3 millones en 2019, superiores en un 11% respecto a 2018, cuando ascendió a \$4.7 millones.

Rentabilidad Sobre el Patrimonio

El retorno sobre el patrimonio promedio (ROE), después de impuestos fue de un 25% en el 2019. En 2018 fue de 27%. 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 2019, nuestro requerimiento de Patrimonio Neto Mínimo se ha establecido en \$7.9 millones, mientras que el año anterior era de \$7.6 millones. El Patrimonio Neto real al cierre del 2019 quedó en \$21.0 millones, lo que representa una suficiencia patrimonial del 166%.

La diversificación de inversiones muestra un excedente de \$2.2 millones que equivale al 10% de nuestra base de inversión. Dicha base de inversión se compone de \$14.8 millones de reservas técnicas y matemáticas netas, más \$7.9 millones de patrimonio neto mínimo, para totalizar \$22.7 millones de dólares.

Respaldo de Reaseguro

En el año 2019 contamos con el respaldo de reaseguradores de reconocido prestigio internacional, tales como SWISS RE, HANNOVER RE, SCOR RE y GEN RE 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. Por otra parte, los seguros generales fueron colocados con la intermediación de Willis Tower Watson.

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 la Cámara de Comercio e Industria de El Salvador.

Hechos Relevantes

Lanzamiento de Productos y Canales en 2019

En seguros de personas se impulsaron estrategias basadas en el canal bancario. Es así como se lanzó al mercado el Seguro de Robo de Retiro Bancario, el cual es un micro seguro con cobertura de robo que permite proteger los retiros de nuestros clientes hasta por 4 horas luego de haberse realizado. Esto permite a los asegurados un tiempo razonable para trasladarse con seguridad desde el cajero hasta su destino. Es importante destacar que por su componente innovador, este producto fue nominado como finalista en los premios de innovación que otorga regionalmente Grupo Bolívar.

Así también se lanzó el Seguro Todo Protegido, el cual permite a nuestros clientes proteger las transacciones de sus tarjetas de crédito y débito con un mismo seguro.



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 salvadoreño.

En 2019 lanzamos la segunda edición del certamen, **ESPACIO TEC**, en el que 50 emprendimientos recibieron un proceso de pre-incubación, asesorías de expertos de diversas universidades y reconocidos empresarios; el primer y segundo lugar obtuvieron un proceso de incubación y asesoría legal especializada. Adicionalmente el primer lugar obtuvo un viaje para dos personas a uno de los eventos de innovación más importantes del continente, el Mobile World Congress en los Ángeles, California, EEUU.



Por la parte social, promovimos **SOCIAL SKIN**, plataforma impulsada por Grupo Bolívar, la cual busca premiar el talento, innovación y creatividad con sentido social de los jóvenes en la región. Se obtuvieron 105 inscripciones de proyectos salvadoreños, de los cuales dos fueron finalistas en la ceremonia de clausura, celebrada en San José Costa Rica.



Somos una compañía socialmente responsable.

A través del programa ambiental del Seguro de Vida Verde, en conjunto con Limpiemos El Salvador se realizaron 6 jornadas de reforestación en manglares de la Barra de Santiago, departamento de Ahuachapán. Se trasladaron 23 mil semillas para su restauración y se sembraron 663 árboles. Se aportó un total 1,400 horas para realizar dichas actividades.



El seguro de Vida Verde es un producto emblemático para la compañía. Desde su lanzamiento hace 10 años ha aportado al cuidado y protección del medio ambiente, a través de restauración de áreas naturales protegidas, educación y concientización ambiental en escuelas, limpieza de playas, entre otros.



Por otra parte, continuamos apoyando el programa bandera de Responsabilidad Social del Grupo, “Cultivarle – Espacios de Bienestar” con el objetivo de enseñar a niños, niñas y jóvenes en edades de 6 a 17 años, a manejar de manera adecuada su tiempo libre a través de actividades lúdicas, culturales y artísticas que fortalezcan sus valores.

Durante 2019 se apoyó con procesos de forma lúdica, entre ellos: baile, dibujo, pintura, robótica, lectura, manualidades, programación de videojuegos, teatro, educación financiera, entre otros, y se apoya a los niños, niñas y jóvenes en la realización de tareas por medio del Club de Tareas.

En diciembre de 2019 se visitó la comunidad San Diego y se desarrolló una celebración navideña que incluyó quiebra de piñatas y entrega de juguetes.



Calificación de Riesgo



En octubre de 2019, FITCH emitió el reporte de calificación de riesgos en base a resultados al 30 de junio de 2019. 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 2019 y 2018**

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

Contenido
31 de diciembre de 2019 y 2018

	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 - 36

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 2019, 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 2019, 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.

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 2019 las reservas técnicas tienen un saldo de \$12,235.1 (Nota 18) y las reservas por siniestros tienen un saldo de \$2,595.7. 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.

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.

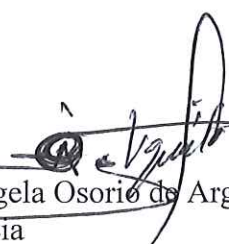
A la Junta Directiva y
a los Accionistas de
Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A.
Página 4

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

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

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

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


Angela Osorio de Argueta
Socia



27 de enero de 2020
San Salvador, República de El Salvador

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

Balance General

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

	Notas	2019	2018
Activos			
Activos del giro			
Caja y bancos	4	\$ 423.0	\$ 511.7
Inversiones financieras, neto	7	34,615.9	29,439.9
Cartera de préstamos, neto	8, 9	1,927.6	1,652.7
Primas por cobrar, neto	10	4,207.5	4,212.8
Deudores por seguros y fianzas	11	141.9	165.9
		<u>41,315.9</u>	<u>35,983.0</u>
Otros activos			
Inversiones permanentes	13	798.8	802.5
Diversos, neto de reservas de saneamiento de \$0.5 (\$0.6 en 2018)		<u>1,856.4</u>	<u>1,136.2</u>
		<u>2,655.2</u>	<u>1,938.7</u>
Activo fijo			
Bienes inmuebles, muebles y otros, neto de depreciación	14	<u>100.7</u>	<u>66.4</u>
Total activos		<u>\$ 44,071.8</u>	<u>\$ 37,988.1</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos del giro			
Obligaciones con asegurados	15, 16, 17	\$ 141.5	\$ 180.2
Sociedades acreedoras de seguros y fianzas	19	1,101.2	1,690.6
Obligaciones con intermediarios y agentes	21	<u>250.3</u>	<u>387.1</u>
		<u>1,493.0</u>	<u>2,257.9</u>
Otros pasivos			
Cuentas por pagar		3,839.6	3,119.2
Provisiones		157.9	142.6
Diversos		<u>259.3</u>	<u>97.8</u>
		<u>4,256.8</u>	<u>3,359.6</u>
Reservas técnicas			
Reservas matemáticas	18	3,140.5	3,120.5
Reservas de riesgos en curso	18	<u>9,094.6</u>	<u>8,641.4</u>
		<u>12,235.1</u>	<u>11,761.9</u>
Reservas por siniestros			
Reportados		2,080.9	1,933.2
No reportados		<u>514.8</u>	<u>454.8</u>
		<u>2,595.7</u>	<u>2,388.0</u>
Total pasivos		<u>20,580.6</u>	<u>19,767.4</u>
Patrimonio			
Capital social pagado		8,571.4	8,571.4
Reservas de capital, patrimonio restringido y resultados acumulados		<u>14,919.8</u>	<u>9,649.3</u>
Total patrimonio		<u>23,491.2</u>	<u>18,220.7</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>\$ 44,071.8</u>	<u>\$ 37,988.1</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

Luis Alberto Sánchez Umaña
Contador General

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

Estado de Resultados

Años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

	Notas	2019	2018
Ingresos de operación			
Primas netas de devoluciones y cancelaciones		\$ 27,119.8	\$ 26,664.5
Ingresos por decrementos de reservas técnicas		2,638.9	2,623.5
Siniestros y gastos recuperados por reaseguros y reafianzamientos cedidos		438.9	270.1
Reembolso de gastos por cesiones		465.8	808.3
Ingresos financieros y de inversión		<u>1,945.4</u>	<u>1,615.2</u>
		<u>32,608.8</u>	<u>31,981.6</u>
Costos de operación			
Siniestros		7,219.0	7,174.7
Primas cedidas por reaseguros y reafianzamientos		3,827.2	4,563.8
Gastos por incrementos de reservas técnicas		3,319.8	3,353.5
Gastos de adquisición y conservación		<u>8,407.0</u>	<u>7,791.4</u>
		22,773.0	22,883.4
Reservas de saneamiento		<u>139.2</u>	<u>149.1</u>
		<u>22,912.2</u>	<u>23,032.5</u>
Utilidad antes de gastos		<u>9,696.6</u>	<u>8,949.1</u>
Gastos de operación			
Financieros y de inversión		40.6	40.2
De administración	24	<u>2,705.7</u>	<u>2,455.2</u>
		<u>2,746.3</u>	<u>2,495.4</u>
Utilidad de operación		6,950.3	6,453.7
Dividendos recibidos		1.8	1.1
Otros ingresos, neto		<u>424.2</u>	<u>250.7</u>
Utilidad antes de impuestos		7,376.3	6,705.5
Impuesto sobre la renta	26	<u>(2,105.8)</u>	<u>(1,963.6)</u>
Utilidad neta		<u>\$ 5,270.5</u>	<u>\$ 4,741.9</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

Luis Alberto Sánchez Umaña
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 2019 y 2018

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

	Notas	Saldos al 31 de diciembre de 2017	Aumentos	Disminuciones	Saldos al 31 de diciembre de 2018	Aumentos	Disminuciones	Saldos al 31 de diciembre de 2019
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>6,223.8</u>	\$ 4,968.3	\$ (3,560.0)	<u>7,632.1</u>	\$ 5,573.4	\$ (377.5)	<u>12,828.0</u>
		16,509.5	4,968.3	(3,560.0)	17,917.8	5,573.4	(377.5)	23,113.7
Patrimonio restringido								
Utilidades no distribuibles	30	<u>226.4</u>	<u>302.9</u>	<u>(226.4)</u>	<u>302.9</u>	<u>377.5</u>	<u>(302.9)</u>	<u>377.5</u>
Total patrimonio		<u>\$ 16,735.9</u>	<u>\$ 5,271.2</u>	<u>\$ (3,786.4)</u>	<u>\$ 18,220.7</u>	<u>\$ 5,950.9</u>	<u>\$ (680.4)</u>	<u>\$ 23,491.2</u>
Valor contable de las acciones (en dólares estadounidenses)		<u>\$ 1.95</u>			<u>\$ 2.13</u>			<u>\$ 2.74</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 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	Luis Alberto Sánchez Umaña 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 2019 y 2018

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

	Notas	2019	2018
Flujo neto de efectivo en las operaciones			
Utilidad neta		\$ 5,270.5	\$ 4,741.9
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo provisto por las operaciones			
Depreciaciones		42.0	36.2
Disminución en las reservas de saneamiento de préstamos y otros activos		(0.1)	(1.5)
Disminución en la reserva de primas por cobrar		(13.8)	(37.4)
Disminución (aumento) en primas por cobrar		19.1	(384.5)
(Aumento) disminución en otros activos		(720.1)	813.5
Aumentos en las reservas matemáticas, técnicas y por siniestros		680.9	730.0
Disminución en saldos con sociedades deudoras de seguros y fianzas		24.0	48.7
Disminución en obligaciones con asegurados		(38.7)	(11.5)
(Disminución) aumento en saldos con sociedades acreedoras de seguros y fianzas		(589.4)	294.0
(Disminución) aumentos en obligaciones con intermediarios y agentes		(136.8)	100.7
Aumento en cuentas por pagar		720.4	115.9
Aumento en otras provisiones		15.3	4.9
Aumento (disminución) en otros pasivos		<u>161.5</u>	<u>(676.9)</u>
Efectivo provisto por las operaciones		<u>5,434.8</u>	<u>5,774.0</u>
Flujo neto de efectivo en actividades de inversión			
Aumento en préstamos por cobrar		(274.9)	(52.8)
Aumento en inversiones financieras		(5,176.0)	(2,146.1)
Adquisiciones de activos fijos	14	<u>(72.6)</u>	<u>(7.3)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(5,523.5)</u>	<u>(2,206.2)</u>
Flujo neto de efectivo en actividades de financiamiento			
Pago de dividendos		<u>-</u>	<u>(3,257.1)</u>
Efectivo usado en las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>(3,257.1)</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo y equivalentes		(88.7)	310.7
Efectivo al inicio del año		<u>511.7</u>	<u>201.0</u>
Efectivo al final del año	4	<u>\$ 423.0</u>	<u>\$ 511.7</u>

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

Pedro Alejandro Uribe
Presidente

Moisés Castro Maceda
Vicepresidente

Adriana Darwisch Puyana
Secretaría

Gerardo José Simán Siri
Primer Director Propietario
y Presidente Ejecutivo

Juan Camilo Osorio Villegas
Segundo Director Propietario

Rafael H. Puente Rosales
Gerente General

Luis Alberto Sánchez Umanña
Contador General

Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A.

(Sociedad salvadoreña de seguros)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

(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 2019 y 2018

(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 2019 y 2018

(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 2019, la Sociedad tuvo gastos por indemnización de \$24.0 (\$0.8 en 2018). Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la contingencia máxima por indemnizaciones se estima en \$581.5 y \$587.0, 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 3.51%, 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 2019 la aseguradora tiene registrado \$157.9 (\$142.6 en 2018) 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 2019 y 2018

(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 2019 y 2018

(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 2019 y 2018

(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 2019 y 2018

(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 2019 y 2018

(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 2019 y 2018

(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:

	2019	2018
Caja	\$ 0.6	\$ 0.6
Bancos locales	<u>422.4</u>	<u>511.1</u>
	<u>\$ 423.0</u>	<u>\$ 511.7</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no habían 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 2019, la Sociedad mantiene saldos por reportos y operaciones bursátiles por valor de \$500.0 (\$450.0 en 2018) 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 2019 y 2018

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

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Sociedad mantiene inversiones por un monto de \$41,711.2 y \$36,579.4, respectivamente, de las cuales la inversión elegible de acuerdo al artículo 34 de la Ley de Sociedades de Seguros asciende a \$32,547.9 y \$29,908.9, respectivamente. Las inversiones se encuentran diversificadas en los instrumentos y activos detallados a continuación:

Clase de instrumento o activo	2019		2018	
	Monto invertido	Monto elegible	Monto invertido	Monto elegible
Títulos valores de renta fija	\$ 11,863.2	\$ 11,863.2	\$ 12,435.4	\$ 9,953.5
Títulos valores de renta variable	3.6	3.6	3.6	3.6
Depósitos de dinero	22,802.0	13,638.7	17,216.7	13,028.1
Cartera de préstamos y descuentos	1,919.5	1,919.5	1,645.2	1,645.2
Primas por cobrar	4,257.1	4,257.1	4,406.7	4,406.7
Bienes raíces urbanos no habitacionales	798.8	798.8	802.5	802.5
Siniestros por cobrar por cesiones de seguros	67.0	67.0	69.3	69.3
Totales	<u>\$ 41,711.2</u>	<u>\$ 32,547.9</u>	<u>\$ 36,579.4</u>	<u>\$ 29,908.9</u>

Durante el período reportado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 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 diciembre de 2018	-	40.1	40.1
Más: Incrementos	-	30.5	30.5
Menos: Disminuciones	<u>-</u>	<u>(44.3)</u>	<u>(44.3)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>-</u>	<u>\$ 26.3</u>	<u>\$ 26.3</u>

Tasa de cobertura al 31 de diciembre de 2019 es de 0.43% (0.94% en 2018).

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% (5.7% en 2018).

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.

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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:

	2019	2018
Títulos valores negociables		
Emitidos por el Estado	\$ 6,453.3	\$ 8,996.0
Emitidos por el Banco Central de Reserva	4,981.9	2,520.4
Emitidos por el BANDESAL	428.0	642.4
Emitidos por sociedades salvadoreñas	0.1	276.6
Acciones de sociedades salvadoreñas	3.6	3.6
Certificados de inversión	5,955.6	5,455.6
Títulos valores no negociables		
Depósitos en bancos	<u>16,424.0</u>	<u>11,250.0</u>
	34,246.5	29,144.6
Intereses provisionados	<u>369.4</u>	<u>295.3</u>
	<u>\$ 34,615.9</u>	<u>\$ 29,439.9</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, 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.

Tasa de rendimiento promedio: 5.7% (5.8% en 2018).

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.

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Nota 8. Cartera de préstamos

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

	2019	2018
Préstamos vigentes		
Préstamos a empresas privadas		
Préstamos a particulares	\$ 1,347.4	\$ 1,121.3
Operaciones bursátiles	500.0	450.0
Préstamos con garantía de pólizas	<u>72.1</u>	<u>73.8</u>
	1,919.5	1,645.1
Intereses sobre préstamos	<u>8.1</u>	<u>7.6</u>
Cartera neta	<u>\$ 1,927.6</u>	<u>\$ 1,652.7</u>

Tasa de rendimiento promedio 4.4% (4.3% en 2018).

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 2019 y 2018, la Sociedad no mantiene saldos por este concepto.

Tasa de cobertura 0.0% (0.0% en 2018).

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 2019 y 2018

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

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:

	2019	2018
Por seguros de vida, accidentes y enfermedad	\$ 2,080.6	\$ 1,944.6
De seguros de daños	2,028.1	1,916.2
Fianzas	0.9	247.2
Vencidas	<u>124.2</u>	<u>144.9</u>
	4,233.8	4,252.9
Menos - Provisión por primas por cobrar	<u>(26.3)</u>	<u>(40.1)</u>
Primas netas por cobrar	<u>\$ 4,207.5</u>	<u>\$ 4,212.8</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Sociedad mantiene provisiones por primas por cobrar para cubrir eventuales pérdidas en la recuperación de las mismas. Dichas provisiones ascienden a \$26.3 y \$40.1, respectivamente.

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

	2019	2018
Saldo al inicio del período	\$ 40.1	\$ 77.9
Más - Constitución de provisiones	30.5	58.7
Menos - Liberación de provisiones	<u>(44.3)</u>	<u>(96.5)</u>
Saldo al final del período	<u>\$ 26.3</u>	<u>\$ 40.1</u>

Nota 11. Sociedades deudoras de seguros y fianzas

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

	2019	2018
Cuenta por seguros y fianzas	\$ 56.3	\$ 148.0
Cuenta corriente por reaseguros y reafianzamientos	<u>85.6</u>	<u>17.9</u>
	<u>\$ 141.9</u>	<u>\$ 165.9</u>

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Nota 12. Bienes recibidos en pago (activos extraordinarios)

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Sociedad no presenta saldos en activos extraordinarios.

Nota 13. Inversiones permanentes

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

	2019	2018
Terrenos y edificaciones	\$ 864.3	\$ 864.3
Menos: Provisión por desvalorización de inversiones permanentes	<u>(65.5)</u>	<u>(61.8)</u>
	<u>\$ 798.8</u>	<u>\$ 802.5</u>

Tasa de riesgo: 7.9% (7.2% en 2018).

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.

Nota 14. Activo fijo

El activo fijo se detalla a continuación:

	2019	2018
Mobiliario de oficina	\$ 81.3	\$ 78.5
Equipos de oficina y computación	233.8	212.3
Vehículos	<u>99.2</u>	<u>50.9</u>
	\$ 414.3	\$ 341.7
Menos - Depreciación acumulada	<u>(313.6)</u>	<u>(275.3)</u>
	<u>\$ 100.7</u>	<u>\$ 66.4</u>

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

	2019	2018
Saldo al inicio del período	\$ 66.4	\$ 91.7
Más - Adquisiciones	72.6	7.3
Menos - Depreciación	<u>(38.3)</u>	<u>(32.6)</u>
Saldo al final del período	<u>\$ 100.7</u>	<u>\$ 66.4</u>

Nota 15. Obligaciones por siniestros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no mantenía saldos por este concepto.

Nota 16. Depósitos por operaciones de seguros

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Sociedad tiene depósitos a favor de sus asegurados por valor de \$141.5 y \$180.2, respectivamente, cuya distribución se detalla a continuación:

	2019	2018
Depósitos para primas de seguros	\$ 10.6	\$ 28.1
Otros depósitos	<u>130.9</u>	<u>152.1</u>
	<u>\$ 141.5</u>	<u>\$ 180.2</u>

Nota 17. Otras obligaciones con asegurados

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Sociedad no presenta saldos a favor de sus asegurados.

Nota 18. Reservas técnicas

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, 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 \$12,235.1 y \$11,761.9, respectivamente.

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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 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	3,120.5	8,641.4	11,761.9
Más - Incrementos de reservas	40.3	1,676.6	1,716.9
Menos - Decrementos de reservas	<u>(20.3)</u>	<u>(1,223.4)</u>	<u>(1,243.7)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 3,140.5</u>	<u>\$ 9,094.6</u>	<u>\$ 12,235.1</u>

Nota 19. Sociedades acreedoras de seguros y fianzas

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Sociedad tiene registrado obligaciones de \$1,101.2 y \$1,690.6, respectivamente, las cuales se encuentran distribuidas según se presenta a continuación:

	2019	2018
Obligaciones en cuenta corriente con sociedades de reaseguro y reafianzamiento	\$ 1,095.4	\$ 1,658.3
Obligaciones en cuenta corriente con sociedades por seguros y fianzas	<u>5.8</u>	<u>32.3</u>
	<u>\$ 1,101.2</u>	<u>\$ 1,690.6</u>

Nota 20. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Sociedad no tiene obligaciones financieras.

Nota 21. Obligaciones con intermediarios y agentes

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Sociedad tiene obligaciones con agentes e intermediarios de seguros por la suma de \$250.3 y \$387.1, respectivamente.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Nota 22. Préstamos convertibles en acciones

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, 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:

	2019	2018
Utilidad por acción (en dólares de los Estados Unidos de América)	\$ <u>0.61</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.

Nota 24. Gastos de administración

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

	2019	2018
Gastos de personal	\$ 1,486.4	\$ 1,304.8
De directores	3.0	4.4
Por servicios de terceros	337.0	305.1
Impuestos y contribuciones	431.0	399.9
Pensiones y jubilaciones	143.7	142.2
Otros gastos de administración	<u>304.6</u>	<u>298.8</u>
	\$ <u>2,705.7</u>	\$ <u>2,455.2</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 2019 y 2018 la Sociedad cuenta con una reserva de \$1,714.3, equivale al 20.0% del capital social.

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Nota 26. Impuesto sobre la renta

	2019	2018
Gastos de impuesto sobre la renta corriente	\$ 2,173.4	\$ 1,970.0
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido	<u>(67.6)</u>	<u>(6.4)</u>
Total	<u>\$ 2,105.8</u>	<u>\$ 1,963.6</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.

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 2019, la Aseguradora ha estimado un valor de \$2,173.4 (\$1,970.0 en 2018), equivalente a una tasa efectiva del 29.5% (29.4% en 2018). 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 2019, la Aseguradora ha estimado un valor de \$67.6 (\$6.4 en 2018) 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.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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.
- 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 2019 y de 2018, la Sociedad no tenía créditos otorgados a personas relacionadas. Durante los años 2019 y de 2018, la Sociedad no otorgó créditos a partes relacionadas.

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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.

A1 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el patrimonio neto mínimo asciende a \$7,900.4 y \$7,563.6, respectivamente. La Sociedad cumple con lo establecido en la Ley.

Durante los períodos reportados que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad cumplió con este requisito.

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:

	2019	2018
Utilidad del ejercicio y disponible	\$ 5,270.5	\$ 4,741.9
Más - Utilidad distribuible de ejercicios anteriores	7,632.1	6,223.8
Utilidades no distribuibles de ejercicios anteriores	302.9	226.4
Menos - Intereses, comisiones y recargos por cobrar		
Sobre inversiones	(369.4)	(295.3)
Sobre préstamos	(8.1)	(7.6)
Menos - Dividendos pagados	-	(3,257.1)
Utilidad distribuible	<u>\$ 12,828.0</u>	<u>\$ 7,632.1</u>

Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A.

(Sociedad salvadoreña de seguros)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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). ESTADO ACTUAL: 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.

Mientras tanto y a nivel administrativo, debido a que es un producto “Fronting” (Otra entidad respalda o garantiza la operación) el monto solicitado es del 100%, la Aseguradora presentó su reclamo a Fianzas de Occidente S. A. con el objeto de que procedieran con el pago del 100%. Fianzas de Occidente, S. A. realizó un pago parcial a la Aseguradora por la cantidad de \$540.2, por lo que el riesgo de la Aseguradora ha disminuido significativamente.

Nota 32. Responsabilidades

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

	2019	2018
Responsabilidades por pólizas de seguros y fianzas directos y tomados	\$ 4,008,877.0	\$ 3,704,335.2
Menos:		
Responsabilidades cedidas y retrocedidas de seguros y fianzas	(616,542.4)	(528,248.4)
Reservas matemáticas	<u>(3,140.5)</u>	<u>(3,120.5)</u>
	<u>\$ 3,389,194.1</u>	<u>\$ 3,172,966.3</u>

Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A.

(Sociedad salvadoreña de seguros)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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.
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.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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 2019 y 2018

(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 2019 se detallan a continuación:

Reasegurador	Clase de contrato	Participación (%)
Compañía Suiza de Reaseguro	a, b	35%
Hannover Re Life	a, b	45%
GenRe	a, b,	10%
Scor Re	a, b,	10%
Hannover Re Life	c	100%
Willis Re*	d, e, f, g	100%
AON Re	h	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.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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.
- 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 2019 y 2018

(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 2019 y 2018

(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.

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.

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2019 y 2018

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

- 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. En cumplimiento con la Ley de Mercado de Valores, al 19 de septiembre de 2019, 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.
2. 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.
3. Con fecha 18 de octubre de 2018 Adolfo Miguel Salume Barake presentó su renuncia al cargo de Segundo Director Suplente en la Junta Directiva de la Aseguradora, quedando vacante dicho cargo