

Ficohsa Seguros, S. A.

Estados Financieros por el Año Terminado el
31 de diciembre de 2019 y Cifras
Correspondientes del Año 2018 y Dictamen
de los Auditores Independientes de Fecha 28
de febrero de 2020

FICOHSA SEGUROS, S. A.

TABLA DE CONTENIDO

	Página
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y CIFRAS CORRESPONDIENTES DE 2018	
Balances Generales	4
Estados de Resultados	5
Estados de Movimiento del Capital Contable	7
Estados de Flujo de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	10

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Ficohsa Seguros, S. A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Ficohsa Seguros, S.A. (en adelante la "Aseguradora"), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2019, el estado de resultados, el estado de movimiento del capital contable y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros, numeradas de la 1 a la 34 que incluyen un resumen de las políticas contables significativas. Estos estados financieros han sido preparados por la administración de la Aseguradora de acuerdo con el Manual de Instrucciones Contables para Empresas de Seguros emitido por la Junta Monetaria de la República de Guatemala.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Ficohsa Seguros, S.A. al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, de acuerdo con el Manual de Instrucciones Contables para Empresas de Seguros emitido por la Junta Monetaria de la República de Guatemala, según se describe en la Nota 2 a los estados financieros.

Fundamento de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y las resoluciones emitidas por el Colegio de Contadores Públicos y Auditores de Guatemala para el sector financiero regulado. 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 Aseguradora de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Guatemala y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con estos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asunto de Énfasis

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a la Nota 2 a los estados financieros que describe la base contable utilizada en la preparación de los mismos. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con la base de contabilidad establecida en el Manual de Instrucciones Contables para Empresas de Seguros, la cual difiere en algunos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera, como se indica en la Nota 3.

Responsabilidades de la Administración y de los Responsables del Gobierno de la Entidad en Relación con los Estados Financieros

La administración de la Aseguradora es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con el Manual de Instrucciones Contables para Empresas de Seguros emitido por la Junta Monetaria, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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

Los responsables del gobierno de la Aseguradora son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Aseguradora.

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 materiales debido a fraude o error, y emitir un dictamen 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 y las resoluciones emitidas por el Colegio de Contadores Públicos y Auditores de Guatemala para el sector financiero regulado, siempre detecten errores materiales cuando existen. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

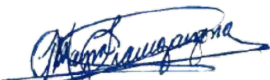
Como parte de una auditoría de conformidad con las normas internacionales de auditoría y las resoluciones emitidas por el Colegio de Contadores Públicos y Auditores de Guatemala para el sector financiero regulado, aplicamos nuestro juicio profesional y mantuvimos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales 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 un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la anulación del control interno.
- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Aseguradora.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, del principio contable de negocio en marcha, y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Aseguradora para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, 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 Aseguradora deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos relevantes cuantitativa y cualitativamente, de forma que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con aquellos encargados de gobierno de la Aseguradora con respecto a, entre otros asuntos, el enfoque planeado y la oportunidad de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

Deloitte Guatemala, S. A.



Licda. Mayra Franco
Colegiado No. CPA – 2201

Guatemala, C. A.
28 de febrero de 2020

FICOHSA SEGUROS, S.A.**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Expresados en Quetzales)**

	<u>Notas</u>	<u>2019</u> <u>Q.</u>	<u>2018</u> <u>Q.</u>
ACTIVO			
INVERSIONES - NETO	4	32,972,316	36,036,893
DISPONIBILIDADES	5	4,812,936	4,662,789
INSTITUCIONES DE SEGUROS	6	3,045,936	-
PRIMAS POR COBRAR - NETO	7	16,665,038	23,114,013
DEUDORES VARIOS - NETO	8	1,425,299	4,609,669
BIENES MUEBLES - NETO	9	1,019,292	1,064,380
CARGOS DIFERIDOS - NETO	10	<u>4,948,049</u>	<u>2,185,575</u>
TOTAL ACTIVO		<u><u>64,888,866</u></u>	<u><u>71,673,319</u></u>
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE			
PASIVO			
RESERVAS TÉCNICAS	11	6,305,207	10,659,024
OBLIGACIONES CONTRACTUALES PENDIENTES DE PAGO	12	1,970,407	2,630,924
INSTITUCIONES DE SEGUROS	13	4,815,913	13,688,132
ACREEDORES VARIOS	14	11,653,928	14,473,752
OTROS PASIVOS	15	<u>1,195,548</u>	<u>960,050</u>
Total Pasivo		25,941,003	42,411,882
CAPITAL, RESERVAS Y UTILIDADES	16	<u><u>38,947,863</u></u>	<u><u>29,261,437</u></u>
TOTAL PASIVO, CAPITAL, RESERVA Y UTILIDADES		<u><u>64,888,866</u></u>	<u><u>71,673,319</u></u>
CUENTAS DE ORDEN	27	<u><u>100,888,555,668</u></u>	<u><u>113,792,915,567</u></u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

FICOHSA SEGUROS, S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Expresados en Quetzales)**

	<u>Notas</u>	<u>2019</u> <u>Q.</u>	<u>2018</u> <u>Q.</u>
Primas de seguro directo		94,190,140	98,689,442
Menos devoluciones y cancelaciones de primas		<u>(17,941,268)</u>	<u>(7,864,728)</u>
Primas directas - Netas	17	<u>76,248,872</u>	<u>90,824,714</u>
Más:			
Primas de reaseguro tomado local		<u>411,173</u>	<u>46,561</u>
Primas de reaseguro tomado, Neto		<u>411,173</u>	<u>46,561</u>
Total primas netas		76,660,045	90,871,275
Menos primas por reaseguro cedido		<u>(41,813,372)</u>	<u>(55,419,415)</u>
Primas netas de retención		34,846,673	35,451,860
Variaciones en reservas técnicas:			
Menos variaciones gasto		(10,596,768)	(11,757,790)
Más variaciones producto		<u>11,281,248</u>	<u>10,606,617</u>
Primas netas de retención devengadas		<u>35,531,153</u>	<u>34,300,687</u>
Costo de adquisición:			
Gastos de adquisición y renovación	18	(11,745,043)	(14,983,653)
Menos comisiones y participaciones de reaseguro cedido	19	<u>9,905,422</u>	<u>10,700,772</u>
Total costo de adquisición - Neto		<u>(1,839,621)</u>	<u>(4,282,881)</u>
Siniestralidad:			
Gastos por obligaciones contractuales	20	(45,926,074)	(54,328,375)
Participación de reaseguradoras en salvamentos y recuperaciones		<u>(4,349,143)</u>	<u>(3,250,144)</u>
		<u>(50,275,217)</u>	<u>(57,578,519)</u>
Menos:			
Recuperaciones por reaseguro cedido	21	41,377,838	42,847,152
Salvamentos y recuperaciones		<u>5,253,879</u>	<u>5,052,900</u>
		<u>46,631,717</u>	<u>47,900,052</u>
Total gastos de siniestralidad - Neto		<u>(3,643,500)</u>	<u>(9,678,466)</u>
Utilidad bruta en operaciones de seguros		<u>30,048,032</u>	<u>20,339,340</u>

(Continúa)

FICOHSA SEGUROS, S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Expresados en Quetzales)**

	<u>Notas</u>	<u>2019</u> <u>Q.</u>	<u>2018</u> <u>Q.</u>
Gastos y productos de operación:			
Gastos de administración	22	(27,910,908)	(24,483,902)
Egresos por inversiones		<u>(15,917)</u>	<u>(434,181)</u>
Total gastos		<u>(27,926,825)</u>	<u>(24,918,083)</u>
Menos:			
Derechos de emisión de pólizas		3,599,915	4,481,285
Productos de inversiones	23	<u>2,239,969</u>	<u>1,823,928</u>
Total productos		<u>5,839,884</u>	<u>6,305,213</u>
Total gastos y productos de operación		<u>(22,086,941)</u>	<u>(18,612,870)</u>
Utilidad en operación		<u>7,961,091</u>	<u>1,726,470</u>
Otros productos y gastos:			
Más otros productos	24	4,418,777	3,554,605
Menos otros gastos	25	<u>(564,921)</u>	<u>(587,053)</u>
Total otros productos y gastos		<u>3,853,856</u>	<u>2,967,552</u>
Utilidad neta en operación		<u>11,814,947</u>	<u>4,694,021</u>
Más: productos de ejercicios anteriores		-	101,998
Menos: gastos de ejercicios anteriores		-	<u>(16,055)</u>
		-	<u>85,943</u>
Utilidad antes de Impuesto Sobre la Renta		11,814,947	4,779,964
Impuesto Sobre la Renta	26	<u>(2,128,519)</u>	<u>(854,341)</u>
Utilidad neta		<u>9,686,428</u>	<u>3,925,623</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

FICOHSA SEGUROS, S.A.

ESTADOS DE MOVIMIENTO DEL CAPITAL CONTABLE POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (Expresados en Quetzales)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u> <u>Q.</u>	<u>2018</u> <u>Q.</u>
Capital Contable			
Capital pagado:			
Saldo al inicio y al final del año	16	<u>28,344,600</u>	<u>28,344,600</u>
Reservas de capital			
Reserva legal:			
Saldo al inicio del año	16	1,646,941	1,462,934
Traslado de utilidades retenidas		<u>-</u>	<u>184,007</u>
Saldo al final del año		<u>1,646,941</u>	<u>1,646,941</u>
Otras reservas:			
Reserva para otros fines:	16		
Saldo al inicio		228,164	228,164
Más: traslado a la reserva legal		<u>196,281</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año		<u>424,445</u>	<u>228,164</u>
Utilidades retenidas:			
Saldo al inicio del año	16	(958,270)	(4,699,884)
Utilidad neta		<u>9,686,428</u>	<u>3,925,623</u>
		8,728,158	(774,261)
Menos:			
Traslado a la reserva		<u>(196,281)</u>	<u>(184,007)</u>
Saldo al final del año		<u>8,531,877</u>	<u>(958,268)</u>
Total de capital contable, reservas y utilidades		<u><u>38,947,863</u></u>	<u><u>29,261,437</u></u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

FICOHSA SEGUROS, S.A.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Expresados en Quetzales)**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>Q.</u>	<u>Q.</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Flujos netos técnico operacional		
Flujos de primas:		
Prima directa	89,534,989	89,084,647
Prima por reaseguro tomado	(2,634,763)	46,561
Prima cedida	<u>(50,685,591)</u>	<u>(43,916,442)</u>
Total Flujos de Primas	<u>36,214,635</u>	<u>45,214,766</u>
Flujos de siniestros y rentas		
Siniestros directos	(37,068,941)	(27,930,659)
Siniestros por reaseguro tomado	(19,417)	-
Salvamentos de siniestros	904,736	1,802,756
Recuperación de siniestros a cargo del reasegurador	<u>28,210,346</u>	<u>17,922,618</u>
Total Flujos de siniestros y rentas	<u>(7,973,276)</u>	<u>(8,205,285)</u>
Flujos de intermediación:		
Comisiones por seguros directos	(6,880,233)	(9,729,041)
Comisiones por reaseguro tomado	-	(11,362)
Comisiones por reaseguro cedido	9,905,422	10,700,772
Otros gastos de adquisición	<u>(4,778,067)</u>	<u>(5,168,012)</u>
Total Flujos de intermediación	<u>(1,752,878)</u>	<u>(4,207,644)</u>
Otros	<u>436,272</u>	<u>(244,141)</u>
Flujos netos técnico operacional	<u>26,924,753</u>	<u>32,557,696</u>
Flujos netos de inversiones financieras e inmobiliarias		
Flujos de inversiones financieras:		
Instrumentos de renta fija (inversiones)	2,224,052	1,389,747
Otras inversiones financieras e inmobiliarias	<u>(1,271)</u>	<u>411,564</u>
Flujos netos inversiones financieras e inmobiliarias	<u>2,222,781</u>	<u>1,801,312</u>
Gastos de administración	<u>(29,557,685)</u>	<u>(28,151,683)</u>

(Continúa)

FICOHSA SEGUROS, S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (Expresados en Quetzales)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Q.	Q.
Flujos netos técnico no peracional		
Impuestos	898,052	(223,797)
Deudores varios	3,184,370	(3,844,032)
Acreedores varios	(4,240,891)	2,569,079
Otros Productos	1,181,470	1,202,638
Otros gastos	<u>(3,322,607)</u>	<u>(2,624,622)</u>
Flujos netos técnico no operacional	<u>(2,299,606)</u>	<u>(2,920,733)</u>
Flujos netos de efectivo (utilizados en) procedentes de las actividades de operación	<u>(2,709,757)</u>	<u>3,286,591</u>
FLUJOS NETOS DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Flujos netos por la compra y venta de inversiones financieras: inversiones financieras:		
Flujos netos de instrumentos de renta fija	<u>53,144</u>	<u>(10,173,590)</u>
Flujos netos por la compra y venta de propiedad, planta y equipo: Ingresos por venta de bienes muebles	<u>(204,673)</u>	<u>15,559,401</u>
Flujos netos de efectivo (utilizados en) procedentes de las actividades de inversión	<u>(151,529)</u>	<u>5,385,811</u>
FLUJO NETO DE EFECTIVO	(2,861,286)	8,672,402
SALDO INICIAL DE DISPONIBILIDADES Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	<u>17,983,874</u>	<u>9,311,472</u>
SALDO FINAL DE DISPONIBILIDADES Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	<u>15,122,588</u>	<u>17,983,874</u>
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA		
Disponibilidades (Nota 5)	4,812,936	4,662,789
Depósitos a plazo fijo (Nota 4)	<u>10,309,652</u>	<u>13,321,085</u>
	<u>15,122,588</u>	<u>17,983,874</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

FICOHSA SEGUROS, S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (Expresadas en Quetzales)

1. OPERACIONES

Ficohsa Seguros, S. A. (la "Aseguradora") fue constituida bajo las leyes de la República de Guatemala el 21 de noviembre de 1967 para operar por tiempo indefinido. Su principal actividad consiste en realizar operaciones de seguros y reaseguro en cualquiera de sus formas y fases, comprendiendo todos los ramos del seguro; y también puede realizar operaciones de coaseguro. La Aseguradora tiene ubicadas sus oficinas centrales en la 18 calle 5-56, zona 10, Edificio Unicentro, nivel 12, Ciudad de Guatemala.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables más importantes utilizadas por Ficohsa Seguros, S. A. en la preparación de sus estados financieros, se resumen a continuación:

a. Base de Presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con el Manual de Instrucciones Contables para Empresas de Seguros emitido por la Junta Monetaria, las disposiciones emitidas por la Junta Monetaria y las emitidas por la Superintendencia de Bancos.

b. Moneda Funcional y Moneda de Presentación

La Aseguradora prepara y presenta sus estados financieros en Quetzales (Q.), que es la moneda funcional. La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera.

c. Uso de Estimados

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y supuestos para la determinación de saldos de activos, pasivos y montos de ingresos y gastos, y para revelación de activos y pasivos contingentes, a la fecha de los estados financieros. Si más adelante ocurriera algún cambio en las estimaciones o supuestos debido a variaciones en las circunstancias en las que estuvieron basadas, el efecto del cambio sería incluido en la determinación de la utilidad o pérdida neta del ejercicio en que ocurra el cambio, y de ejercicios futuros de ser el caso. Las estimaciones significativas en los estados financieros corresponden a las estimaciones por valuación de las primas por cobrar, de cuentas por cobrar y de inversiones; así como la estimación de la vida útil asignada a inmuebles, mobiliario y equipo y el registro de pasivos contingentes.

d. El Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en bancos y las inversiones en depósitos a plazo con vencimientos inferiores a tres (3) meses.

e. Inversiones

De acuerdo con la Resolución JM-3-2011 "Reglamento para la Constitución, Valuación e Inversión de las Reservas Técnicas de Aseguradoras y de Reaseguradoras", las reservas técnicas correspondientes a riesgos asumidos en moneda nacional o extranjera, deberán estar invertidas en todo momento, en la moneda correspondiente, en cualesquiera de los activos y límites establecidos.

Las inversiones en títulos valores, emitidos por el estado se registran y valúan al costo.

f. Primas por Cobrar

Cumpliendo con las disposiciones del Manual de Instrucciones Contables para Empresas de Seguros, la Aseguradora ha creado una estimación para primas por cobrar, para aquellas que tengan más de 45 días corridos de vencidas, contados a partir de la fecha en que conforme al contrato de seguro debe ser pagada la anualidad o fracción pendiente de cobro.

g. Bienes Muebles

Se valúan al costo de adquisición. La depreciación se calcula por el método de línea recta. Los gastos de mantenimiento y reparación que no extienden la vida útil de los activos se cargan a resultados en el año en que se incurren. Las mejoras que prolongan la vida útil de los activos se capitalizan. Las utilidades o pérdidas por baja o venta de activos se registran en la fecha de la transacción considerando la vida útil estimada de los activos. Los activos fijos se deprecian con base en el método de línea recta aplicando las tasas fiscales en los porcentajes siguientes:

	<u>% de Depreciación</u>
Mobiliario y equipo	20%
Equipo de cómputo	33.33%
Vehículos	20%
Otros Bienes Muebles	10%

h. Cargos Diferidos

Corresponden a gastos amortizables por metodo de línea recta a razón del 20% anual, así como primas de seguros y pagos anticipados de impuestos.

i. Operación de Reaseguradoras

Las cuentas por cobrar a reaseguradores se originan por los siniestros ocurridos en los cuales la Aseguradora asume la responsabilidad de la indemnización a favor del asegurado. Las cuentas por pagar a reaseguradores se originan por la cesión de primas emitidas sobre la base de la evaluación del riesgo asumido, el cual es determinado por la Aseguradora con consentimiento del reasegurador. Estas cuentas por pagar se reconocen cada vez que se registra una exigibilidad pendiente de pago o a favor de reaseguradores, registrándose simultáneamente un cargo al rubro de primas cedidas del estado de resultados con abono a las cuentas corrientes acreedoras de reaseguro que forma parte del balance general; teniendo como sustento de dichas transacciones un contrato o nota de cobertura firmado con el reasegurador.

j. *Inventario de Salvamentos*

En caso de liquidación de una pérdida por un siniestro pagado, el salvamento o cualquier recuperación pasan a ser propiedad de la Aseguradora. Se reconoce el activo cuando se recibe la cesión de derechos del bien recuperado y se contabiliza el valor de recuperación correspondiente en el momento de la venta. Así mismo, se contabiliza una reserva por un monto equivalente a tales activos.

k. *Reservas Técnicas*

Se calculan de acuerdo con lo que se establece en la Resolución JM-3-2011 "Reglamento para la Constitución, Valuación e Inversión de las Reservas Técnicas de Aseguradoras y de Reaseguradoras".

- ***Reservas para seguros de vida:*** En vista de que la cartera está constituida por seguros de vida colectiva la reserva se calcula sobre la base de la prima neta retenida no devengada.
- ***Reservas para Seguros de Daños:*** Se constituirá con la prima no devengada de retención, que corresponda a cada póliza vigente en el momento de la valuación.
- ***Reserva para Riesgos Catastróficos:*** se constituirá mensualmente con el veinticinco por ciento (25%) de la prima neta retenida devengada, de la cobertura de riesgos catastróficos que comprenden los riesgos de terremoto, temblor y/o erupción volcánica, caída de ceniza y/o arena volcánica, incendio consecutivo, tormentas tropicales, maremotos, huracanes, inundaciones por desbordamientos de ríos, mares, lagos o lagunas y otros riesgos de naturaleza catastrófica.

l. *Siniestros Pendientes de Liquidación*

Las obligaciones por siniestros pendientes de liquidación por reclamos aceptados en seguros de vida, de daños y accidentes personales, se registran conforme las estimaciones del monto de la indemnización a pagar. Las obligaciones por reclamos aceptados en seguros de vida se registran conforme las coberturas según el tipo de siniestro. El gasto por siniestro y la obligación correspondiente se registran cuando se recibe por escrito el aviso de la ocurrencia del siniestro por parte del asegurado, independientemente de cuando ocurre el siniestro.

m. *Obligaciones Contractuales*

Las obligaciones contractuales por reclamos aceptados en seguros de daños, vida y accidentes personales se registran conforme las coberturas según el tipo de siniestro.

n. *Indemnización de Empleados*

De acuerdo con el Código de Trabajo de la República de Guatemala, las Compañías tienen la obligación de pagar indemnización a los empleados que despidan bajo ciertas circunstancias, sobre la base de un mes de sueldo, más la doceava parte de aguinaldo y bono catorce, por cada año de servicio.

La Aseguradora paga indemnización de conformidad con la ley. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Aseguradora tiene una provisión de Q867,518 y Q657,997, respectivamente, la cual es calculada sobre los sueldos mensuales aplicando el porcentaje deducible de acuerdo con la Ley de Actualización Tributaria, Libro I, Impuesto Sobre la Renta. Las indemnizaciones pagadas durante los años 2019 y 2018, fueron de Q350,230 y Q386,325, respectivamente.

o. Ingresos por Primas de Seguros

En los seguros de vida colectivo, de daños, de accidente y enfermedades, se registran como ingresos cuando se emiten las pólizas o los documentos correspondientes.

p. Intereses y Otros Productos de Inversiones

Los intereses sobre bonos y títulos emitidos por el Banco de Guatemala, se reconocen como ingresos en base de lo devengado, mientras que los intereses provenientes de depósitos a plazo fijo, depósitos bancarios, de inversiones en valores de empresas privadas y mixtas se reconocen sobre la base de lo percibido.

q. Reconocimiento de Gastos

La Aseguradora registra los gastos por el método de lo devengado.

r. Gastos de Ejercicios Anteriores

Las rectificaciones a los ingresos y gastos de ejercicios anteriores, los cuales se registran como parte de los resultados de operación del año en que se efectúa la rectificación.

3. DIFERENCIAS ENTRE EL MANUAL DE INSTRUCCIONES CONTABLES PARA EMPRESAS DE SEGUROS EMITIDO POR LA JUNTA MONETARIA Y LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Los estados financieros son preparados de acuerdo con el formato y descripción de cuentas incluidos en el Manual de Instrucciones Contables para Empresas de Seguros emitido por la Junta Monetaria, cuyas políticas contables difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), principalmente en:

- Los títulos-valores emitidos por el Banco de Guatemala o el Ministerio de Finanzas Públicas se registran a su valor de costo. Las NIIF requieren que sean valuados a su valor razonable o costo amortizado, según la intención de negociación.
- De acuerdo con el Manual de Instrucciones Contables para Empresas de Seguros, se registran los saldos, a cargo o a favor, que resulten de las liquidaciones efectuadas conforme a los términos de los contratos o aceptaciones facultativas de reaseguro. La NIIF 4 establece que, si se ha deteriorado un activo por

contrato de reaseguro cedido, el cedente reducirá su importe en libros, y reconocerá en resultados una pérdida por deterioro. Un activo por reaseguro tiene deterioro sí, y sólo si:

- Existe evidencia objetiva, a consecuencia de un evento que haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo por reaseguro, de que el cedente pueda no recibir todos los importes que se le adeudan en función de los términos del contrato; y
 - Ese evento tenga un efecto que se puede medir con fiabilidad sobre los importes que el cedente vaya a recibir de la entidad reaseguradora.
- Estimación para primas por cobrar, se registra la estimación correspondiente a las primas por cobrar que tengan más de 45 días corridos de vencidas, contado a partir de la fecha en que, conforme al contrato de seguro, debe ser pagada la anualidad o fracción pendiente de cobro. La Aseguradora calcula la estimación para cuentas incobrables, sobre la prima total de los saldos mayores a 45 días. De acuerdo con NIIF, cuando exista evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor en activos financieros medidos al costo amortizado, el importe de la pérdida se medirá como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido), descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El importe de la pérdida se reconocerá en el resultado del período.

Además, las NIIF requieren que se evalúe si existe evidencia objetiva individual de deterioro del valor para activos financieros que sean individualmente significativos, e individual o colectivamente para activos financieros que no sean individualmente significativos. Si la entidad determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero que haya evaluado individualmente, ya sea significativo o no, incluirá al activo en un grupo de activos financieros con similares características de riesgo de crédito, y evaluará su deterioro de valor de forma colectiva. Los activos que hayan sido individualmente evaluados por deterioro y para los cuales se haya reconocido o se continúe reconociendo una pérdida por deterioro, no se incluirán en la evaluación colectiva del deterioro.

- Se considera equivalentes de efectivo las inversiones en depósitos de ahorro y certificados a plazo fijo. De acuerdo con NIIF se consideran como equivalentes de efectivo toda inversión financiera que pueda ser fácilmente convertible en una cantidad determinada de efectivo y estar sujeta a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y que tenga un vencimiento a corto plazo, por ejemplo, tres meses o menos.
- Los bienes muebles se deprecian mediante el método de línea recta, utilizando tasas de depreciación establecidas en la Ley de Actualización Tributaria, Libro I, Impuesto Sobre la Renta. Las NIIF requieren que los activos fijos sean depreciados según su vida útil estimada.
- Los gastos de organización se registran como cargos diferidos y se amortizan dentro del rango establecido por la Ley de Actualización Tributaria, Libro I, Impuesto Sobre la Renta. Las NIIF requieren que este tipo de gastos sean registrados en los resultados del período en que se incurren.

- Las rectificaciones a los ingresos y gastos de ejercicios anteriores resultado de una corrección de errores contables se registran como parte de los resultados de operación del año en que se efectúa la rectificación.

Las NIIF requieren que la entidad corrija los errores materiales de períodos anteriores, de forma retroactiva, en los primeros estados financieros formulados después de haberlos descubierto, salvo que sea impracticable determinar los efectos en cada período específico o el efecto acumulado del error, así:

- Reexpresando la información comparativa para el período o períodos anteriores en los que se originó el error; o
 - Si el error ocurrió con anterioridad al período más antiguo para el que se presenta información, reexpresando los saldos iniciales de activos, pasivos y patrimonio para dicho período.
- No se contempla el registro del Impuesto Sobre la Renta diferido. Las NIIF requieren el registro del Impuesto Sobre la Renta diferido activo o pasivo derivado de las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, que serán deducibles o imponible en el futuro.
 - De existir instrumentos financieros derivados implícitos, el Manual de Instrucciones Contables para Empresas de Seguros no establece la forma en que éstos deben ser registrados. De acuerdo con NIIF 9, se requiere que una entidad separe algunos derivados implícitos de sus contratos anfitriones, los mida por su valor razonable, e incluya los cambios en su valor razonable en el resultado del período. La NIIF 9 será también aplicable a los derivados implícitos en un contrato de seguro, a menos que el derivado implícito sea en sí mismo un contrato de seguro.
 - Como excepción al requerimiento establecido en la NIIF 9, la aseguradora no precisará separar, ni medir por su valor razonable, la opción que el tenedor del seguro tenga para rescatar el contrato de seguro por una cantidad fija (o por un importe basado en una cantidad fija más una tasa de interés), incluso aunque el precio de ejercicio sea diferente del importe en libros del pasivo por contratos de seguro del contrato anfitrión. No obstante, el requerimiento de la NIIF 9 será de aplicación a una opción de venta o a una opción para rescatar en efectivo, que estén implícitas en un contrato de seguro, siempre que el valor de rescate varíe en función del cambio en una variable financiera o del cambio en una variable no financiera que no sea específico para una de las partes del contrato. Además, esos requerimientos también se aplicarán si la posibilidad del tenedor de ejercitar la opción de venta, o la opción para rescatar en efectivo, se activa cuando ocurre un cambio en esa variable.
 - De acuerdo con NIIF 4, una aseguradora evaluará, al final del período sobre el que se informa, la adecuación de los pasivos por seguros que haya reconocido, utilizando las estimaciones actuales de los flujos de efectivo futuros procedentes de sus contratos de seguro. Si la evaluación mostrase que el importe en libros de sus pasivos por contratos de seguro (menos los costos de adquisición diferidos y los activos intangibles conexos) no es adecuado, considerando los flujos de efectivo futuros estimados, el importe total de la deficiencia se reconocerá en resultados. El Manual de Instrucciones Contables para Empresas de Seguros no contempla este tipo de registros.

- Las revelaciones que efectúa la Aseguradora de conformidad con la base contable utilizada, difieren de las revelaciones que serían necesarias si los estados financieros fueran preparados de acuerdo con NIIF.
- Las NIIF establecen una serie de requerimientos específicos para el reconocimiento, medición y revelaciones relacionados con arrendamientos, tanto en los estados financieros de los arrendadores, como en los estados financieros de los arrendatarios.

En resumen, las NIIF establecen un solo modelo de contabilidad del arrendatario, requiriendo que los arrendatarios reconozcan un activo de derecho de uso y un pasivo de arrendamiento, excepto en condiciones particulares de arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor. El activo de derecho de uso es medido inicialmente a la cantidad del pasivo de arrendamiento más cualesquiera costos directos iniciales incurridos por el arrendatario. Después del comienzo del arrendamiento, el activo de derecho-de-uso es contabilizado de acuerdo con el NIC 16 (a menos que apliquen condiciones específicas). El pasivo de arrendamiento es medido inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento por pagar durante el término del arrendamiento, descontados a la tasa implícita en el arrendamiento si ella puede ser fácilmente determinada. Si esa tasa no puede ser fácilmente determinada, el arrendatario usa su tasa incremental de endeudamiento. Los pagos de arrendamiento son asignados entre los gastos por intereses y el reembolso del pasivo de arrendamiento.

En el caso de arrendadores, los arrendamientos se clasifican cada arrendamiento como un arrendamiento operativo o un arrendamiento financiero. Un arrendamiento es clasificado como un arrendamiento financiero si transfiere sustancialmente todos los riesgos y recompensas incidentales a la propiedad del activo subyacente. De otra manera el arrendamiento es clasificado como un arrendamiento operativo. El arrendador reconoce los activos mantenidos en arrendamientos financieros como una cuenta por cobrar a una cantidad igual a la inversión neta en el arrendamiento a partir del comienzo del arrendamiento. Posteriormente, el arrendador reconoce los ingresos financieros de esta cuenta por cobrar a lo largo del período de arrendamiento, en función a un modelo que refleja la rentabilidad periódica constante de la inversión neta del arrendador en el arrendamiento. En el caso de arrendamientos operativos, los activos mantenidos en arrendamientos se presentan a la naturaleza del activo subyacente, reconociendo como ingresos las cuotas de los arrendamientos bien sea mediante un modelo lineal de reconocimiento o sistemático representativo del modelo de consumo del activo correspondiente.

El Manual de Instrucciones Contables no contempla algún modelo específico para el reconocimiento, medición y revelaciones relacionados con arrendamientos.

4. INVERSIONES – NETO

	<u>2019</u> Q.	<u>2018</u> Q.
Moneda Nacional		
<i>En valores del Estado:</i>		
Certificados representativos de Bonos del Tesoro de la República de Guatemala (Certibonos) con interés anual que oscila entre 6.50% y 9.50%, con vencimientos entre el 2021 y 2029	<u>18,700,000</u>	<u>18,700,000</u>
<i>Depósitos:</i>		
Depósito a plazo en Banco Industrial, S. A., con interés anual que oscila entre 3.25%, vencimiento en noviembre de 2020	<u>113,244</u>	<u>100,000</u>
<i>Préstamos:</i>		
Préstamos fiduciarios	<u>-</u>	<u>47,333</u>
Moneda extranjera:		
<i>En Valores del Estado:</i>		
Bonos del Tesoro de la República de Guatemala por US\$ 500,000 con interés anual del 6.20% y vencimiento en agosto de 2026 en ambos años	<u>3,849,420</u>	<u>3,868,475</u>
<i>Depósitos:</i>		
Depósito a plazo en Banco Ficohsa Guatemala S. A., con interés anual que oscila entre 6.75%, vencimiento en marzo de 2020.	<u>7,309,652</u>	<u>13,321,085</u>
Depósito a plazo en Banco Internacional, con interés anual que oscila en 5.50%, vencimiento en enero de 2020.	<u>3,000,000</u>	<u>-</u>
	<u><u>32,972,316</u></u>	<u><u>36,036,893</u></u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las inversiones se encuentran libres de pignoración.

5. DISPONIBILIDADES

	<u>2019</u> Q.	<u>2018</u> Q.
Moneda nacional:		
Depósitos monetarios	4,508,459	4,566,284
Caja chica	3,500	3,500
Moneda extranjera:		
Depósitos monetarios	<u>300,977</u>	<u>93,005</u>
	<u><u>4,812,936</u></u>	<u><u>4,662,789</u></u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las disponibilidades se encuentran libres de pignoración.

6. INSTITUCIONES DE SEGUROS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>Q.</u>	<u>Q.</u>
Compañías reaseguradoras	<u>3,045,936</u>	<u>-</u>

7. PRIMAS POR COBRAR – NETO

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>Q.</u>	<u>Q.</u>
Moneda nacional:		
Seguros de daños:		
Vehículos y automotores	5,968,900	4,540,523
Incendio y líneas aliadas	1,333,383	767,118
Transportes	176,720	199,087
Responsabilidad civil	140,650	101,603
Riesgos Técnicos	1,531,956	776,299
Robo y Hurto	2,713	-
Salud y Hospitalización	105,690	103,260
Caución	368,284	364,925
	<u>9,628,296</u>	<u>6,852,815</u>
Seguros de vida:		
Planes colectivos	<u>211,574</u>	<u>-</u>
Moneda extranjera:		
Seguros de daños:		
Incendio y líneas aliadas	6,393,966	14,985,096
Transportes	230,047	173,598
Vehículos automotores	65,152	68,182
Robo y Hurto	6,489	-
Aviación	2,364	-
Responsabilidad Civil	16,947	863,689
Riesgos Técnicos	77,092	167,263
De caución	-	3,370
	<u>6,792,057</u>	<u>16,261,198</u>
Seguros de vida:		
Planes Colectivos	<u>33,111</u>	<u>-</u>
	<u>16,665,038</u>	<u>23,114,013</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las primas por cobrar se encuentran libres de pignoración.

8. DEUDORES VARIOS - NETO

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>Q.</u>	<u>Q.</u>
Moneda nacional:		
Productos por cobrar	436,770	552,128
Cuentas por liquidar	-	182,216
Depósitos entregados en garantía	10,000	10,000
Cheques rechazados	238,267	235,089
Diversos (a)	7,088	152,121
Impuesto al valor agregado	279,907	263,241
	<u>972,032</u>	<u>1,394,795</u>
Moneda extranjera:		
Productos por cobrar	95,719	210,975
Otros Productos Por Cobrar	-	24,699
Cuentas por liquidar	332,088	-
Depósitos entregados en garantía	22,188	-
Diversos (a)	3,272	2,979,200
	<u>453,267</u>	<u>3,214,874</u>
	<u><u>1,425,299</u></u>	<u><u>4,609,669</u></u>

- (a) El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre 2019 y 2018, corresponde a cobros de primas efectuadas con tarjeta de crédito que son recibidos de las entidades liquidadoras en el siguiente mes.

9. BIENES MUEBLES – NETO

2019

	Equipo de Cómputo Q.	Mobiliario y Equipo Q.	Vehículos Q.	Otros bienes muebles Q.	Total Q.
Costo:					
Saldo al inicio del año	36,638	275,994	251,730	1,019,694	1,584,056
Compras durante el año	204,673	-	-	-	204,673
Bajas	-	-	-	-	-
Saldo al final del año	<u>241,311</u>	<u>275,994</u>	<u>251,730</u>	<u>1,019,694</u>	<u>1,788,729</u>
Depreciación acumulada:					
Saldo al inicio del año	(8,998)	(62,451)	(76,642)	(371,585)	(519,676)
Gasto de depreciación del año	<u>(42,237)</u>	<u>(55,219)</u>	<u>(50,332)</u>	<u>(101,973)</u>	<u>(249,761)</u>
Saldo al final del año	<u>(51,235)</u>	<u>(117,670)</u>	<u>(126,974)</u>	<u>(473,558)</u>	<u>(769,437)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre de 2019	<u><u>190,076</u></u>	<u><u>158,324</u></u>	<u><u>124,756</u></u>	<u><u>546,136</u></u>	<u><u>1,019,292</u></u>

2018

	Equipo de Cómputo Q.	Mobiliario y Equipo Q.	Vehículos Q.	Otros bienes muebles Q.	Total Q.
Costo:					
Saldo al inicio del año	16,429	1,441,626	279,009	1,053,724	2,790,788
Compras durante el año	27,609	10,981	-	184,013	222,603
Bajas	<u>(7,400)</u>	<u>(1,176,613)</u>	<u>(27,279)</u>	<u>(218,043)</u>	<u>(1,429,335)</u>
Saldo al final del año	<u>36,638</u>	<u>275,994</u>	<u>251,730</u>	<u>1,019,694</u>	<u>1,584,056</u>
Depreciación acumulada:					
Saldo al inicio del año	(7,740)	(870,075)	(37,335)	(359,245)	(1,274,395)
Gasto de depreciación del año (Nota 21)	(8,658)	(151,197)	(53,552)	(102,724)	(316,131)
Bajas	<u>7,400</u>	<u>958,821</u>	<u>14,245</u>	<u>90,384</u>	<u>1,070,850</u>
Saldo al final del año	<u>(8,998)</u>	<u>(62,451)</u>	<u>(76,642)</u>	<u>(371,585)</u>	<u>(519,676)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre de 2018	<u><u>27,640</u></u>	<u><u>213,543</u></u>	<u><u>175,088</u></u>	<u><u>648,109</u></u>	<u><u>1,064,380</u></u>

10. CARGOS DIFERIDOS - NETO

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Q.	Q.
Mejoras a propiedades ajenas	22,406	21,135
Menos amortización acumulada	<u>(2,629)</u>	<u>(1,562)</u>
	<u>19,777</u>	<u>19,573</u>
Gastos pagados por anticipado:		
Impuestos	905,354	689,884
Otros	<u>4,022,919</u>	<u>1,476,118</u>
	<u>4,928,273</u>	<u>2,166,002</u>
	<u>4,948,049</u>	<u>2,185,575</u>

Los movimientos contables de la amortización acumulada son los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Q.	Q.
Saldo al inicio del año	1,562	653
Más aumento por amortización del año		
Cargada a gasto	<u>1,067</u>	<u>909</u>
Saldo al final del año	<u>2,629</u>	<u>1,562</u>

11. RESERVAS TÉCNICAS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Q.	Q.
Moneda nacional:		
Por seguro de vida	40,444	85,080
Por Seguro de Accidentes/Enfermedades	33,529	956
Por seguro de daños	3,920,762	3,969,129
Por seguro de caución	708,600	1,439,355
Por reaseguro tomado	116,252	-
Para siniestros pendientes	6,039,557	30,113,118
Para siniestros no reportados seguro directo	19,297	45,114
Para catástrofes	<u>443,072</u>	<u>232,465</u>
Siniestros pendientes a cargo de reasegurador	<u>(6,039,557)</u>	<u>(26,718,578)</u>
	5,281,956	9,166,639

	2019	2018
	Q.	Q.
Retenciones y recaudaciones por remesar Agentes de seguros	324,935	476,961
Otros impuestos y contribuciones	324,587	407,468
Otros acreedores	48,008	125,342
	<u>1,077,856</u>	<u>126,396</u>
	<u>8,380,865</u>	<u>10,823,088</u>
Moneda extranjera:		
Impuesto sobre primas por cobrar	909,906	1,939,920
Depósitos varios	569,634	279,652
Comisiones sobre primas por cobrar	540,170	741,197
Agentes independientes	497,931	282,813
Impuesto al valor agregado	480,719	339,694
Retenciones y recaudaciones por remesar	170,887	33,626
Otros impuestos y contribuciones	62,464	2,237
Cuentas por pagar	32,045	4,442
Primas en depósito	-	27,083
Otros Acreedores	9,307	-
	<u>3,273,063</u>	<u>3,650,664</u>
	<u><u>11,653,928</u></u>	<u><u>14,473,752</u></u>

- (a) Al 31 de diciembre 2018 se encontraba pendiente de liquidar el monto de US\$700,000 recibido en calidad de arras por promesa de compra-venta según documento suscrito el 30 de noviembre 2016, el cual venció el 30 de mayo de 2017, en el cual se acordó que el monto recibido quedara a favor de la aseguradora en calidad de daños y perjuicios si se diera un incumplimiento del contrato. Al 31 de diciembre de 2019 el saldo fue liquidado.

15. OTROS PASIVOS

	2019	2018
	Q.	Q.
Indemnizaciones laborales	867,518	657,998
Aguinaldo	103,471	105,437
Bono 14	224,558	196,615
	<u>1,195,548</u>	<u>960,050</u>

El movimiento de la provisión para indemnizaciones laborales se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Q.	Q.
Saldo al inicio del año	657,998	862,411
Provisión cargada a los resultados del año	559,750	386,326
Pagos aplicados a la provisión	<u>(350,230)</u>	<u>(590,739)</u>
Saldo al final del año	<u><u>867,518</u></u>	<u><u>657,998</u></u>

16. CAPITAL, RESERVAS Y UTILIDADES

Capital Pagado: El capital autorizado está conformado por 500,000 acciones comunes con valor nominal de Q. 100.00 cada una, des las cuales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se encuentran suscritas y pagadas 283,446 acciones equivalentes a Q. 28,344,600.

Solidez patrimonial: La Ley de la Actividad Aseguradora establece que las aseguradoras o reaseguradoras deberán mantener permanentemente un monto mínimo de patrimonio en relación con su exposición a los riesgos derivados de sus operaciones de seguros o reaseguros, según corresponda, de acuerdo con las regulaciones de carácter general que para el efecto emita la Junta Monetaria y con el fin de promover la solvencia de las instituciones aseguradoras o reaseguradoras, deberán mantener permanentemente un patrimonio técnico que respalde su margen de solvencia. El monto de la posición patrimonial requerida, se calcula de acuerdo con el procedimiento que determina dicha Ley y la Resolución de la Junta Monetaria JM-05-2011.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Aseguradora muestra una posición patrimonial positiva determinado como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Q.	Q.
Patrimonio técnico	38,947,863	29,261,437
Margen de Solvencia	<u>6,710,270</u>	<u>7,823,278</u>
Posición patrimonial	<u><u>32,237,595</u></u>	<u><u>21,438,159</u></u>

Reservas de capital

Reserva Legal: Conforme el Código de Comercio de la República de Guatemala, todas las sociedades mercantiles deben separar anualmente como mínimo el 5% de sus utilidades netas para formar la reserva legal, la que no puede ser distribuida sino hasta la total liquidación de la compañía; sin embargo, esta reserva puede capitalizarse cuando sea igual o mayor al 15% del capital pagado al cierre de ejercicio inmediato anterior, sin perjuicio de seguir reservando el 5% mencionado.

Reserva para Eventualidades: Con base en lo establecido en el Manual de Instrucciones Contables para Empresas de Seguros, la Asamblea de Accionistas ha aprobado que de las utilidades se separen ciertos montos que tienen como objetivo hacerle frente a quebrantos eventuales, asegurar la cobertura de fines no específicos o imprevistos, así como reservas o provisiones (estimaciones) según lo dispuesto en el artículo 53 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros.

De conformidad con las disposiciones de las Asambleas de Accionistas de la Aseguradora correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, no ha sido necesario separar de los resultados de ejercicios anteriores ningún monto para incrementar las reservas para eventualidades.

Reserva para Reinversión de Utilidades: Representa reinversiones efectuadas en mobiliario y equipo en años anteriores, como parte del beneficio fiscal que permita la ley del Impuesto Sobre la Renta.

17. PRIMAS DIRECTAS – NETAS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>Q.</u>	<u>Q.</u>
Vida:		
Planes colectivos	7,856,811	6,533,770
De accidentes y enfermedades:		
Salud y hospitalización	639,052	681,242
Accidentes personales	-	10,075
	<u>8,495,863</u>	<u>7,225,087</u>
Daños:		
Vehículos automotores	17,342,054	20,248,492
Terremoto	10,251,678	10,535,681
Robo y Hurto	15,487,374	13,506,402
Transportes	1,922,798	1,867,487
Aviación	4,583	-
Incendio y líneas aliadas	6,600,763	10,193,045
Riesgos Técnicos	6,275,559	10,786,300
Responsabilidad civil	2,078,519	2,689,293
Caución	7,789,681	13,772,927
	<u>67,753,009</u>	<u>83,599,627</u>
	<u><u>76,248,872</u></u>	<u><u>90,824,714</u></u>

18. GASTOS DE ADQUISICIÓN Y RENOVACIÓN

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>Q.</u>	<u>Q.</u>
Comisiones con agentes de seguros:		
De daños	5,541,356	7,630,141
De vida	-	(210)
De caución	969,048	1,942,238
Por reaseguro tomado	-	11,362
	<u>6,510,404</u>	<u>9,583,531</u>
Otros gastos de adquisición:		
Publicidad y propaganda	190,172	147,529
Premios y bonificaciones	405,000	232,110
Comisiones	51,572	152,720
Gastos varios	4,342,069	4,174,645
Papelería y útiles	26,593	72,249
Gastos de inspección de riesgos	209,510	620,669
Honorarios	9,723	200
	<u>5,234,639</u>	<u>5,400,122</u>
	<u>11,745,043</u>	<u>14,983,653</u>

19. COMISIONES Y PARTICIPACIONES POR REASEGURO CEDIDO

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>Q.</u>	<u>Q.</u>
Comisiones de reaseguradores:		
De daños	7,867,513	8,171,793
De accidentes y enfermedades	61,761	18,573
De vida	-	18,910
Caución	1,976,148	2,491,496
	<u>9,905,422</u>	<u>10,700,772</u>

20. GASTOS POR OBLIGACIONES CONTRACTUALES

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>Q.</u>	<u>Q.</u>
Siniestros por seguro directo:		
De vida:		
Planes colectivos	-	262,740
De accidentes y enfermedades	<u>140,015</u>	<u>15,300</u>

	2019	2018
	Q.	Q.
De daños:		
Incendio y líneas aliadas	1,431,318	7,714,559
Vehículos automotores	11,428,986	17,877,648
Transportes	1,233,359	221,589
Robo y Hurto	355,282	339,957
Riesgos Técnicos	29,690,686	26,867,068
Responsabilidad civil	707,738	52,324
	<u>44,847,369</u>	<u>53,351,185</u>
De caución:		
Administrativos ante particulares	-	368,457
Administrativos ante gobierno	(66,237)	-
	<u>(66,237)</u>	<u>368,457</u>
Otros cargos:		
Gastos de ajuste siniestros seguro directo	1,004,927	608,733
	<u>45,926,074</u>	<u>54,328,375</u>

21. RECUPERACIONES POR REASEGURO CEDIDO

	2019	2018
	Q.	Q.
De Accidentes y Enfermedades		
Salud y Hospitalización	71,315	-
De daños:		
Riesgos Técnicos	30,030,166	24,498,693
Vehículos	8,088,365	12,424,420
Incendio y líneas aliadas	1,724,036	5,679,190
Transportes	902,774	100,219
Robo y Hurto	30,811	-
Responsabilidad civil	543,842	23,570
	<u>41,319,994</u>	<u>42,726,093</u>
De caución:		
Administrativas ante particulares	-	121,060
Administrativas ante gobierno	(13,471)	-
	<u>(13,471)</u>	<u>121,060</u>
	<u>41,377,838</u>	<u>42,847,152</u>

22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>Q.</u>	<u>Q.</u>
Funcionarios y empleados	9,344,943	7,731,180
Honorarios profesionales	1,321,217	1,814,787
Impuestos y contribuciones	1,510,550	1,386,672
Gastos varios	13,205,240	11,442,641
Depreciaciones (Nota 9)	249,761	330,118
Primas de Seguros y Fianzas	1,066	-
Servicios computarizados	463,697	45,601
Donativos	461,383	160,510
Fletes y transportes	145,108	117,937
Cuotas asociaciones diversas	177,500	162,450
Gastos de limpieza	181,609	178,118
Consejo de Administración	115,505	89,467
Amortizaciones de mejoras a propiedades ajenas	167,150	295,461
Alquileres	525,441	708,382
Reparación y mantenimiento de activos	40,738	20,578
	<u>27,910,908</u>	<u>24,483,902</u>

23. PRODUCTOS DE INVERSIONES

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>Q.</u>	<u>Q.</u>
Intereses en valores del Estado	1,736,521	1,252,304
Intereses sobre depósitos	81,610	295,359
Intereses sobre valores emitidos por empresas privadas	421,838	276,265
	<u>2,239,969</u>	<u>1,823,928</u>

24. OTROS PRODUCTOS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>Q.</u>	<u>Q.</u>
Recargo cobrado por fraccionamiento por primas de seguro	1,174,607	1,100,640
Producto en venta de inmuebles y muebles	-	415,702
Productos varios	3,244,170	2,038,263
	<u>4,418,777</u>	<u>3,554,605</u>

25. OTROS GASTOS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>Q.</u>	<u>Q.</u>
Perdida en venta de inmuebles y muebles	-	483,380
Gastos varios	376,734	103,569
Fraccionamiento de primas pagado	188,187	104
	<u>564,921</u>	<u>587,053</u>

26. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

Impuesto Sobre la Renta (ISR):

En Guatemala el derecho de las autoridades fiscales para efectuar revisiones a los registros contables de las compañías y demás documentación legal prescribe a los cuatro años a partir de la fecha en que se presentaron las declaraciones de impuestos.

Las declaraciones juradas del Impuesto Sobre la Renta presentadas por la Aseguradora por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 al 2019, están pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales.

A partir del 1 de enero 2013, entraron en vigencia nuevas normas de Impuesto Sobre la Renta contenidas en el Libro I de la Ley de Actualización Tributaria, Decreto 10-2012. Estas nuevas normas contemplan dos regímenes para pagar el impuesto a partir del año 2013:

- a) Régimen sobre las Utilidades de Actividades Lucrativas consistente en aplicar una tasa del 25% sobre la renta imponible determinada a partir de la utilidad. El impuesto se paga mediante pagos trimestrales vencidos con una liquidación al final del año.
- b) Régimen Opcional Simplificado sobre Ingresos de Actividades Lucrativas consistente en aplicar la tasa del 7% al total de los ingresos gravados enterando dicho impuesto mediante retención definitiva y en su defecto mediante pago en las cajas fiscales, con la debida autorización por parte del fisco. Los primeros Q. 30,000 de ingresos mensuales tributan 5%.

Además, las normas del Impuesto Sobre la Renta establecen un impuesto del 5% sobre las distribuciones de dividendos y utilidades tanto a accionistas residentes como no residentes.

Se creó también un nuevo Régimen Sobre Rentas de Capital, Ganancias y Pérdidas de Capital el cual establece una tasa del 10% para las rentas de capital mobiliaria e inmobiliaria, así como para las ganancias de capital netas.

La Aseguradora se encuentra en el régimen de Utilidades de Actividades Lucrativas.

El gasto de Impuesto Sobre la Renta de la Aseguradora por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019 y 2018, ascendió a Q. 1,258,393 y Q. 342,980, respectivamente según se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Q.	Q.
Renta bruta (total de ingresos)	173,528,428	178,236,919
Menos:		
Rentas exentas y no afectas	(3,957,782)	(1,995,098)
Costos y gastos deducibles	<u>(161,056,570)</u>	<u>(172,824,456)</u>
Renta imponible	8,514,076	3,417,365
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Gasto de Impuesto Sobre la Renta aplicable a actividades lucrativas	2,128,519	854,341
Menos:		
Pagos a cuenta	<u>(870,126)</u>	<u>(511,361)</u>
Impuesto Sobre la Renta por pagar (Nota 14)	<u><u>1,258,393</u></u>	<u><u>342,980</u></u>

La determinación del Impuesto Sobre la Renta indicados en la página anterior se preparó, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con lo dispuesto en el Libro I de la Ley de Actualización Tributaria, Decreto No.10-2012 del Congreso de la República de Guatemala y sus reformas, que contiene la regulación aplicable al Impuesto Sobre la Renta. Los montos que se declaran podrían estar sujetos a cambios posteriores dependiendo del criterio que apliquen las autoridades fiscales cuando analicen las transacciones.

Otros Cambios Importantes Contenidos en las Normas de Impuesto Sobre la Renta

Vigentes a Partir de Enero de 2013 son:

Las normas especiales de valoración entre partes relacionadas originalmente entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2013. Estas normas obligan a todos los contribuyentes que tienen transacciones con partes relacionadas no residentes en Guatemala y que impactan la base imponible, a determinar los precios de esas transacciones conforme al Principio de Libre Competencia y que ello lo documenten en un Estudio de Precios de Transferencia. La administración de la Aseguradora considera que estas normas no le son aplicables, debido a que no tienen operaciones con partes relacionadas no residentes en Guatemala.

Impuesto de Solidaridad (ISO):

El 22 de diciembre de 2008, se publicó en el Diario Oficial el Decreto No. 73-2008, "Ley del Impuesto de Solidaridad" - ISO, el cual contiene lo siguiente:

- Este impuesto está a cargo de las personas individuales y jurídicas, los fideicomisos, los contratos de participación, las sociedades irregulares, las sociedades de hecho, el encargo de confianza, las sucursales, las agencias o establecimientos permanentes o temporales de personas extranjeras que operen en el país, las copropiedades, las comunidades de bienes, los patrimonios hereditarios indivisos y de otras formas de organización empresarial, que dispongan de patrimonio propio, realicen actividades mercantiles o agropecuarias en el territorio nacional y obtengan un margen bruto superior al 4% de sus ingresos brutos.
- El período de imposición es trimestral y se computará por trimestres calendario;
- La base imponible de este impuesto la constituye, la que sea mayor entre:
 - a) La cuarta parte del monto del activo neto; o
 - b) La cuarta parte de los ingresos brutos.

En el caso de los contribuyentes cuyo activo neto sea más de cuatro (4) veces sus ingresos brutos, aplicarán la base imponible establecida en el literal b) anterior; y la tasa del impuesto es del 1%.

- El ISO y el Impuesto Sobre la Renta (ISR), podrán acreditarse entre sí de la manera siguiente:
 - a) El ISO, pagado durante los cuatro trimestres del año calendario podrá acreditarse al pago del ISR hasta su agotamiento, durante los tres años calendario inmediatos siguientes, tanto al que deba pagarse en forma mensual o trimestral, como al que se determine en la liquidación definitiva anual, según corresponda.
 - b) Los pagos trimestrales del ISR, podrán acreditarse al pago del ISO en el mismo año calendario. Los contribuyentes que se acojan a esta forma de acreditamiento, podrán cambiarlo únicamente con autorización de la Administración Tributaria.

El remanente del ISO, que no se logre acreditar conforme lo regulado en la Ley de su creación, será considerado como un gasto deducible para efectos del ISR, del período de liquidación definitiva anual en que concluyan los tres años a los que se refiere el párrafo anterior.

Contenidos en Oficio de la Superintendencia de Bancos

En Oficio 8345-2015 del 17 de septiembre de 2015, la Superintendencia de Banco ha notificado a las entidades financieras sobre la aplicación del registro contable del gasto por Impuesto Sobre la Renta, a partir del 1 de enero de 2016, en el que se establece que el mismo deberá registrarse al cierre de cada mes, independientemente del régimen tributario en el que estén inscritas las entidades, estimando su monto y efectuando su registro contable conforme lo siguiente:

a. Entidades inscritas en el Régimen Opcional Simplificado Sobre Ingresos de Actividades Lucrativas, cuyo período de liquidación del impuesto es mensual.

El monto del Impuesto Sobre la Renta a registrar corresponderá al que resulte en la liquidación que se efectúe conforme la ley de la materia. Para el efecto, se deberá cargar el monto resultante en una cuenta de gasto.

b. Entidades inscritas en el Régimen Sobre las Utilidades de Actividades Lucrativas, cuyo período de liquidación del impuesto es anual.

El monto del Impuesto Sobre la Renta a registrar corresponderá al que resulte de aplicar, a la fecha del período intermedio a que está referido el estado de resultados, el procedimiento de cálculo que la ley de la materia establece para la liquidación definitiva anual de dicho impuesto. Para el efecto, el monto resultante deberá cargarse a una cuenta de gasto con abono a una cuenta de pasivo. Estas cuentas se deberán ajustar mensualmente con el monto que corresponda, aumentando o disminuyendo la provisión dependiendo de los resultados acumulados a la fecha del período intermedio.

27. CUENTAS DE ORDEN

Esta es una cuenta que resume todas las cuentas de orden registradas en la Aseguradora, conforme a lo requerido por el Manual de Instrucciones Contables. El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	<u>2019</u> Q.	<u>2018</u> Q.
Moneda nacional:		
Seguro directo en vigor	17,568,993,747	11,990,355,579
Reaseguro cedido en vigor	9,561,475,871	9,382,775,200
Documentos y valores en custodia	37	35
Cuentas de registro	<u>7</u>	<u>7</u>
Total moneda nacional	<u>27,130,469,662</u>	<u>21,373,130,821</u>
Moneda extranjera:		
Seguro directo en vigor	37,332,802,733	46,460,750,177
Reaseguro cedido en vigor	<u>36,425,283,273</u>	<u>45,959,034,569</u>
	<u>73,758,086,006</u>	<u>92,419,784,745</u>
	<u>100,888,555,668</u>	<u>113,792,915,567</u>

- **Seguro Directo en Vigor** - En esta cuenta se registran para efectos de control, si los hay: responsabilidad en vigor por pólizas de seguro directo emitidas por la Aseguradora según el ramo al que pertenezca la póliza emitida.

- **Reaseguro Tomado en Vigor** - En esta cuenta se registran para efectos de control, si los hay: responsabilidad en vigor por el reaseguro tomado que ha aceptado la Aseguradora.
- **Reaseguro Cedido en Vigor** - En esta cuenta se registran para efectos de control, si los hay: responsabilidad en vigor que la Aseguradora ceda en reaseguro de acuerdo con el ramo al que pertenezca el reaseguro cedido.
- **Documentos y Valores en Custodia** - En esta cuenta se registran para efectos de control, si los hay: documentos, valores y otras propiedades de la Aseguradora al valor de un quetzal.
- **Garantías Recibidas** - En esta cuenta se registra para efectos de control, si lo hay, el valor de los bienes, documentos y depósitos bancarios que la aseguradora reciba en garantía para emitir los seguros de caución (fidelidad, judiciales, administrativos ante gobierno o particulares, crédito para la vivienda y diversos).
- **Cuentas de Registro** - En esta cuenta se registran los activos que están totalmente depreciados al valor de un quetzal, pero que por estar aún en servicio, la Aseguradora debe ejercer control sobre ellos.

28. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

- **Compromisos**

La aseguradora celebró varios convenios de reaseguro por los montos y términos estipulados en cada contrato; sin embargo, está obligada por el total de sus obligaciones en caso que las Compañías reaseguradoras no estuvieran en posibilidad de pagar la porción que les correspondiera. Los contratos están expresados en Quetzales y Dólares de los Estados Unidos de América

- **Contingencias Litigios pendientes**

Al 31 de diciembre de 2019, no existen litigios pendientes

29. REGISTRO DE REASEGURADORES

La Aseguradora únicamente ha cedido riesgos a reaseguradoras registradas en la Superintendencia de Bancos de Guatemala. Para contratar reaseguradoras, la Aseguradora verifica a través de la página Web de la Superintendencia de Bancos que las reaseguradoras estén autorizadas para operar en el país. Las reaseguradoras con quienes mantiene relaciones Ficohsa Seguros son:

Reaseguradoras	Calificación de Riesgo
Navigators Insurance Company	A (Excellent)
Transatlantic Reinsurance Company	A+ Stable
Hannover Rück Se	AA- Stable
Mapfre Re, Compañía de Reaseguros, S. A.	A (Excellent)
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Reaseguradora Patria, S.A.	AA- Stable
	A- Stable

30. PORCENTAJE PROMEDIO ANUAL DE RETENCIÓN DE SUMAS ASEGURADAS POR RAMO DE SEGUROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el porcentaje promedio anual de retención de sumas aseguradas por ramo de seguros se presenta a continuación:

Ramo de Seguro	Porcentajes de Retención	
	2019	2018
Planes colectivos vida	100%	50%
Incendio y líneas aliadas	30%	30%
Terremoto	30%	30%
Vehículos automotores	30%	30%
Transportes	30%	30%
Robo y hurto	30%	30%
Responsabilidad civil	30%	30%
Riesgos técnicos	30%	30%
Rotura de cristales	30%	30%
Diversos	30%	30%

31. POSICIÓN NETA EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos de activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera están expresados en Quetzales a la tasa de cambio de cierre publicado por el Banco de Guatemala vigente a esas fechas, para cada moneda. Dichos saldos se resumen como sigue:

	2019	2018
	Q.	Q.
Activos:		
Disponibilidades	39,093	12,021
Primas por cobrar	886,519	2,101,758
Instituciones de seguros	4,400,061	3,730
Cuentas por liquidar diversos	58,875	415,522
Inversiones	500,000	500,000
	<u>5,884,548</u>	<u>3,033,031</u>
Pasivos:		
Reservas técnicas	132,909	160,720
Instituciones de seguros	281,041	723,870
Acreedores varios	425,137	471,848
	<u>839,087</u>	<u>1,356,438</u>
Posición neta	<u>5,045,461</u>	<u>1,676,593</u>

La mayor parte de los activos y pasivos en moneda extranjera de la Aseguradora son en dólares estadounidenses. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la tasa de cambio establecido por el Banco de Guatemala utilizado para expresar en Quetzales los saldos en dicha moneda extranjera fue Q. 7.69884 y Q. 7.73695 por US\$1, respectivamente.

En Guatemala las operaciones con divisas deben realizarse a través del sistema financiero. El 6 de noviembre de 1989, la Junta Monetaria liberó la tasa de cambio del Quetzal en relación con el Dólar de los Estados Unidos de América, por lo que la tasa de cambio es determinada por la oferta y la demanda del Dólar en el mercado.

32. CONFORMACIÓN DEL GRUPO FINANCIERO

El artículo 27 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros Decreto Número 19-2002 establece la conformación de Grupo Financiero, el cual deberá organizarse bajo el control común de una empresa controladora constituida en Guatemala específicamente para ese propósito, o de una empresa responsable del grupo financiero.

El 30 de mayo de 2018, la Junta Monetaria mediante Resolución JM-34-2018 autorizó la conformación del Grupo Financiero Ficohsa Guatemala, y formalizada por resolución de la Superintendencia de Bancos No. JM-34-2018 del 30 de mayo de 2018.

De conformidad con la estructura aprobada, Banco Ficohsa Guatemala, S. A. actúa como empresa responsable.

Al 31 de diciembre de 2019, las empresas que conforman el Grupo Financiero Ficohsa son:

- Banco Ficohsa Guatemala, S. A. (empresa responsable)
- Ficohsa Seguros, S. A.

A las empresas del grupo financiero les está prohibido:

- a) Otorgar financiamiento directo o indirecto para la adquisición de acciones representativas de su capital, de la empresa controladora, de la empresa responsable o de cualquier otra empresa financiera del grupo al que pertenezca.
- b) Efectuar operaciones financieras o de prestación de servicios entre sí, en condiciones de plazo, tasas, montos, garantías y comisiones diferentes a las que utilicen en operaciones similares con terceros. La Junta Monetaria reglamentará las operaciones que podrán efectuar estas entidades entre sí.
- c) Realizar operaciones y prestar servicios financieros que la Junta Monetaria considere incompatibles con el negocio financiero.

Las transacciones realizadas con compañías del Grupo Financiero se resumen a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Q.	Q.
Ingresos:		
Primas	738,588	567,240
Intereses	462,098	482,538
	<u>1,200,686</u>	<u>1,049,778</u>
Gastos:		
Comisiones de cobranza	12,032,912	10,430,541
Gastos de viaje	-	38,287
	<u>12,032,912</u>	<u>10,468,828</u>

Los saldos con compañías del Grupo Financiero se resumen a continuación

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>Q.</u>	<u>Q.</u>
Activos:		
Disponibilidades	774,947	2,284,159
Inversiones	<u>7,309,652</u>	<u>13,561,743</u>
	<u>8,084,599</u>	<u>15,845,902</u>

33. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

La Aseguradora está expuesta a los siguientes riesgos que, de ocurrir, podrían tener un efecto significativo adverso sobre sus estados financieros:

- **Riesgo de Crédito** - Es la contingencia que una institución incurra en pérdidas como consecuencia de que un deudor o contraparte incumpla sus obligaciones en los términos acordados.
- **Riesgo de Liquidez** - Es la contingencia que una institución no tenga capacidad para fondar incrementos en sus activos o cumplir con sus obligaciones oportunamente, sin incurrir en costos financieros fuera de mercado.
- **Riesgo de Mercado** - Es la contingencia que una institución incurra en pérdidas como consecuencia de movimientos adversos en precios en los mercados financieros. Incluye los riesgos de tasa de interés y cambiario.
- **Riesgo Operacional** - Es la contingencia que una institución incurra en pérdidas debido a la inadecuación o a fallas de procesos, de personas, de los sistemas internos, o bien a causa de eventos externos. Incluye los riesgos tecnológico y legal.
- **Riesgo de Gobierno Corporativo** - Es la contingencia de que una institución no implementa prácticas sanas y eficientes, conforme los estándares internacionales en la materia, que coadyuven a la gestión efectiva de sus actividades, al fortalecimiento de los niveles de confianza del mercado, a la protección y trato equitativo.
- **Riesgo País** - Es la contingencia que una institución incurra en pérdidas, asociada con el ambiente económico, social y político del país donde el deudor o contraparte tiene su domicilio y/o sus operaciones. Incluye los riesgos soberano, político y de transferencia.
- **Riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo** - Es la contingencia que los servicios y productos de una institución se utilicen para el encubrimiento de activos financieros, de modo que puedan ser usados sin que se detecte la actividad ilegal que los produce.

En adición a tener implicaciones sancionatorias o amonestaciones por incumplimiento de la Ley vigente contra el Lavado de Dinero u Otros Activos y la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo, también arriesga la imagen de la institución.

- **Riesgo Regulatorio** - Es la contingencia que una institución incurra en pérdidas por dejar de cumplir requisitos regulatorios o legales en la jurisdicción relevante en que opera la institución.

34. EVENTOS SUBSECUENTES

La Aseguradora ha evaluado los eventos subsecuentes a partir del 31 de diciembre de 2019, para determinar la necesidad de registros o revelaciones potenciales en los estados financieros. Tales eventos fueron evaluados hasta el 28 de febrero de 2020, fecha en la cual estos estados financieros se consideran disponibles para ser emitidos. Sobre la base de esta evaluación, no se tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y la fecha de emisión, que puedan afectarlos significativamente.

BALANCE GENERAL CONDENSADO
Al 31 de diciembre de 2019
(Cifras en Quetzales)

Descripción	Totales	MONEDA NACIONAL Sub totales	MONEDA EXTRANJERA Sub totales	Descripción	Totales	MONEDA NACIONAL Sub totales	MONEDA EXTRANJERA Sub totales
ACTIVO				PASIVO			
INVERSIONES	32,972,316.25			RESERVAS TÉCNICAS	6,305,206.63	11,321,513.25	34,898,619.20
En Valores del Estado		18,700,000.00	3,849,420.00	(-) RESERVAS TÉCNICAS A CARGO REASEGURADORAS	-	6,039,556.66	33,875,369.16
En Valores de Empresas Privadas y Mixtas		113,244.25	-	OBLIGACIONES CONTRACTUALES PENDIENTES DE PAGO	1,970,406.71	1,970,406.71	-
Depósitos		8,000,000.00	2,309,652.00	INSTITUCIONES DE SEGUROS	4,815,913.17	-	-
Prestamos (Neto)		-	-	Compañías Reaseguradas		-	-
Bienes Inmuebles		-	-	Compañías Reaseguradoras		2,652,226.96	2,163,686.21
MENOS:				Reservas y Depósitos de Compañías Reaseguradoras		-	-
Depreciaciones Acumuladas		-	-	ACREEDORES VARIOS	11,653,926.57	8,380,865.01	3,273,061.56
Documentos por Cobrar		-	-	PRESTAMOS POR PAGAR	-	-	-
DISPONIBILIDADES	4,812,936.18	4,511,959.45	300,976.73	OTROS PASIVOS	1,195,547.99	1,195,547.99	-
PRIMAS POR COBRAR (NETO)	16,665,037.53	9,839,868.44	6,825,169.09	CRÉDITOS DIFERIDOS	-	-	-
INSTITUCIONES DE SEGUROS	3,045,935.81	3,045,935.81	-	SUMA DEL PASIVO	25,941,001.07	-	-
Compañías Reaseguradas		3,045,935.81	-	CAPITAL, RESERVAS Y UTILIDADES	38,947,865.25	-	-
Reservas en Compañías Reaseguradas		-	-	CAPITAL AUTORIZADO		50,000,000.00	-
Compañías Reaseguradoras		-	-	(-) CAPITAL NO PAGADO		21,655,400.00	-
DEUDORES VARIOS	1,425,299.30	-	-	CAPITAL PAGADO		28,344,600.00	-
Intermediarios y Comercializadores Masivos de Seguros (Neto)		-	-	RESERVAS DE CAPITAL		-	1,646,942.16
Productos por Cobrar (Neto)		436,769.98	95,718.73	Reserva Legal		-	-
Cuentas por Liquidar		-	332,088.44	OTRAS RESERVAS		424,445.94	-
Otros Deudores (Neto)		535,261.35	25,460.80	UTILIDADES RETENIDAS		-	-
BIENES MUEBLES	1,019,291.88	1,788,728.36	-	(-) PÉRDIDAS POR APLICAR		1,154,551.19	-
Menos:				RESULTADO DEL EJERCICIO (Neto)		9,686,428.34	-
Depreciaciones Acumuladas		769,436.48	-	SUMA DEL PASIVO, CAPITAL, RESERVAS Y UTILIDADES	64,888,866.32	-	-
OTROS ACTIVOS	-	-	-				
Activos Diversos		-	-				
CARGOS DIFERIDOS (Neto)	4,948,049.37	4,217,569.05	730,480.32				
SUMA DEL ACTIVO	64,888,866.32						

CUENTAS DE ORDEN 100,888,555,667.75


Eduardo David Solares Rojas
 CONTADOR


David Raul Vado Nieto
 AUDITOR INTERNO


Marco Antonio Palacios López
 VICEPRESIDENTE CONSEJO DE ADMINISTRACION
 EN FUNCIONES DE PRESIDENTE


Marco Antonio Palacios López
 REPRESENTANTE LEGAL

A los Accionistas de Ficohsa Seguros, S. A.

Opinión
 Hemos auditado los estados financieros de Ficohsa Seguros, S.A. (en adelante la "Aseguradora"), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2019, el estado de resultados, el estado de movimiento del capital contable y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros, numeradas de la 1 a la 34 que incluyen un resumen de las políticas contables significativas. Estos estados financieros han sido preparados por la administración de la Aseguradora de acuerdo con el Manual de Instrucciones Contables para Empresas de Seguros emitido por la Junta Monetaria de la República de Guatemala.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Ficohsa Seguros, S.A. al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, de acuerdo con el Manual de Instrucciones Contables para Empresas de Seguros emitido por la Junta Monetaria de la República de Guatemala, según se describe en la Nota 2 a los estados financieros.

Fundamento de la opinión
 Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y las resoluciones emitidas por el Colegio de Contadores Públicos y Auditores de Guatemala para el sector financiero regulado. 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 Aseguradora de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Guatemala y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con estos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asunto de énfasis
 Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a la Nota 2 a los estados financieros que describe la base contable utilizada en la preparación de los mismos. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con la base de contabilidad establecida en el Manual de Instrucciones Contables para Empresas de Seguros, la cual difiere en algunos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera, como se indica en la Nota 3.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros
 La administración de la Aseguradora es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con el Manual de Instrucciones Contables para Empresas de Seguros emitido por la Junta Monetaria, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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

Los responsables del gobierno de la Aseguradora son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Aseguradora.

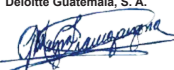
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros
 Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales debido a fraude o error, y emitir un dictamen de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las normas

internacionales de auditoría y las resoluciones emitidas por el Colegio de Contadores Públicos y Auditores de Guatemala para el sector financiero regulado, siempre detecten errores materiales cuando existen. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente 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 y las resoluciones emitidas por el Colegio de Contadores Públicos y Auditores de Guatemala para el sector financiero regulado, aplicamos nuestro juicio profesional y mantuvimos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales 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 un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la anulación del control interno.
- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Aseguradora.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, del principio contable de negocio en marcha, y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Aseguradora para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, 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 Aseguradora deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos relevantes cuantitativa y cualitativamente, de forma que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con aquellos encargados de gobierno de la Aseguradora con respecto a, entre otros asuntos, el enfoque planeado y la oportunidad de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.


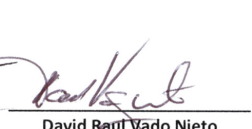


Deloitte Guatemala, S. A.

 Licda. Mayra Franco
 Colegiado No. CPA - 2201
 Guatemala, C. A.
 28 de febrero de 2020

FICOHSA SEGUROS, S.A.
 ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO
 (Cifras en Quetzales)

Por el ejercicio comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2019

CUENTAS DE PRODUCTOS			
Primas por Seguro Directo			94,190,139.61
MENOS:			
Devoluciones y Cancelaciones de Primas			17,941,268.07
PRIMAS DIRECTAS NETAS			<u>76,248,871.54</u>
MÁS:			
Primas por Reaseguro Tomado Local	411,173.23		
Primas por Reaseguro Tomado del Exterior	0.00	411,173.23	
MENOS:			
Devoluciones y Cancelaciones de Primas por Reaseguro		0.00	411,173.23
TOTAL DE PRIMAS NETAS			<u>76,660,044.77</u>
MENOS:			
Primas por Reaseguro Cedido			41,813,371.59
PRIMAS NETAS DE RETENCIÓN			<u>34,846,673.18</u>
VARIACIONES EN RESERVAS TÉCNICAS			
MENOS:			
Variaciones Gastos		10,596,767.89	
MÁS:			
Variaciones Productos		11,281,247.47	684,479.58
PRIMAS NETAS DE RETENCIÓN DEVENGADAS			<u>35,531,152.76</u>
MENOS:			
COSTO DE ADQUISICIÓN Y SINIESTRALIDAD			
ADQUISICIÓN			
Gastos de Adquisición y Renovación	11,745,042.82		
MENOS:			
Comisiones y Participaciones por Reaseguro Cedido	9,905,422.41	1,839,620.41	
SINIESTRALIDAD			
Gastos por Obligaciones Contractuales	45,926,074.09		
Variación en las Reservas de Reclamaciones Seguros de Caución (Neto)	0.00		
Participación de Reaseguradoras en Salvamentos y Recuperaciones	4,349,142.96	50,275,217.05	
MENOS:			
Recuperaciones por Reaseguro Cedido	41,377,837.55		
Salvamentos y Recuperaciones	5,253,879.08	46,631,716.63	3,643,500.42
UTILIDAD BRUTA EN OPERACIONES DE SEGUROS			<u>30,048,031.93</u>
MENOS:			
GASTOS Y PRODUCTOS DE OPERACIONES			
Egresos por Inversiones	15,917.14		
Gastos de Administración	27,910,907.74	27,926,824.88	
MENOS:			
Derechos de Emisión de Pólizas (Neto)	3,599,915.12		
Productos de Inversiones	2,239,969.06	5,839,884.18	22,086,940.70
UTILIDAD (PÉRDIDA) EN OPERACIÓN			<u>7,961,091.23</u>
OTROS PRODUCTOS Y GASTOS			
MÁS:			
Otros Productos		4,418,777.43	
MENOS:			
Otros Gastos		564,921.41	3,853,856.02
UTILIDAD NETA (PÉRDIDA) EN OPERACIÓN			<u>11,814,947.25</u>
MÁS:			
Productos de Ejercicios Anteriores		0.00	
MENOS:			
Gastos de Ejercicios Anteriores		0.00	0.00
UTILIDAD (PÉRDIDA)			<u>11,814,947.25</u>
MENOS:			
Impuesto sobre la Renta			2,128,518.91
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA			<u><u>9,686,428.34</u></u>

Guatemala, 31 de Diciembre de 2019

			
Eduardo David Solares Rojas CONTADOR	David Raúl Vado Nieto AUDITOR INTERNO	Marco Antonio Palacios López VICEPRESIDENTE CONSEJO DE ADMINISTRACION EN FUNCIONES DE PRESIDENTE	Marco Antonio Palacios López REPRESENTANTE LEGAL

VIVE TRANQUILO
 con la mejor cobertura en seguros