

Balance General

2014



A S E G U R A D O R A
RURAL

Te ayuda a crecer seguro y tranquilo



Contadores públicos y
consultores gerenciales

ASEGURADORA RURAL, S. A.

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

JUNTO CON

**NUESTRO INFORME COMO
AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Arévalo Pérez, Iralda
y Asociados, S. C.**

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

Dictamen sobre los estados financieros

A la Asamblea General de Accionistas de
Aseguradora Rural, S. A.

Hemos auditado el balance general adjunto de Aseguradora Rural, S. A. (una Sociedad Anónima constituida en la República de Guatemala) al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados de resultados, de movimientos del capital contable y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración de la Aseguradora es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con lo que establece el Manual de Instrucciones Contables para Empresas de Seguros emitido por la Junta Monetaria a solicitud de la Superintendencia de Bancos de Guatemala, incluidas en la Nota 3 (a) a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que los mismos estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores –IFAC, y con base en lo dispuesto en los artículos 5 y 57 de la Ley de la Actividad Aseguradora y en lo aplicable en los artículos 39 y 61 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desarrollar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación por la entidad de los estados financieros para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Aseguradora Rural, S. A., al 31 de diciembre de 2014, así como el resultado de sus operaciones, los movimientos del capital contable y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con lo que establece el Manual de Instrucciones Contables para Empresas de Seguros emitido por la Junta Monetaria a solicitud de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

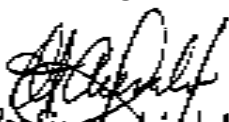
Base contable

Los estados financieros de la Aseguradora se preparan con base en el Manual de Instrucciones Contables antes referido, el cual difiere en algunos aspectos con las Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF que se explican en la Nota 3 (e) a los estados financieros.

ARÉVALO PÉREZ, IRALDA Y ASOCIADOS, S. C.

Firma Miembro de

PKF INTERNATIONAL LIMITED



Lic. Olga Stuarda Arévalo Iralda
Contador Público y Auditor
Colegiado No CPA-1914

Guatemala, C. A.

5 de enero de 2015.

ASEGURADORA RURAL, S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS POR PRIMAS NETAS (Nota 15)	Q 351,456,504	Q 312,614,075
Menos - Primas por reaseguro cedido [Nota 3 (b) XI]	<u>(73,712,303)</u>	<u>(73,219,013)</u>
Primas netas de retención	277,744,201	239,395,062
VARIACIÓN EN RESERVAS TÉCNICAS NETAS [Nota 3 (b) IV]	<u>(19,317,383)</u>	<u>(1,111,102)</u>
Primas netas de retención devengadas	<u>258,426,818</u>	<u>238,283,960</u>
COSTOS DE ADQUISICIÓN Y SINIESTRALIDAD		
Gastos de adquisición y renovación - neto [Nota 3 (b) XII]	(7,684,286)	(30,990,671)
Siniestralidad - Neto (Nota 16)	(115,202,282)	(87,849,186)
	<u>(122,886,568)</u>	<u>(118,839,857)</u>
Utilidad bruta en operaciones de seguros	<u>135,540,250</u>	<u>119,444,103</u>
GASTOS Y PRODUCTOS DE OPERACIONES		
Gastos de administración (Nota 17)	(21,469,519)	(19,278,298)
Menos - Derechos de emisión - Neto [Nota 3 (b) XIV]	5,481,901	4,750,179
Productos de inversiones - Neto	<u>30,042,668</u>	<u>25,687,470</u>
	<u>14,055,050</u>	<u>11,159,351</u>
OTROS PRODUCTOS (GASTOS) - NETO	4,459,933	3,566,194
PRODUCTOS (GASTOS) DE EJERCICIOS ANTERIORES -NETO	<u>541,585</u>	<u>(273,200)</u>
Utilidad antes de Impuesto Sobre la Renta	154,596,818	133,896,448
IMPUESTO SOBRE LA RENTA (Nota 18)	<u>(34,246,610)</u>	<u>(27,247,900)</u>
Utilidad neta del año	<u>Q 120,350,208</u>	<u>Q 106,648,548</u>

Las notas a los estados financieros deben leerse conjuntamente con estos estados.

ASEGURADORA RURAL, S. A.

ESTADOS DE MOVIMIENTO DEL CAPITAL CONTABLE

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
CAPITAL PAGADO -		
Saldo inicial	Q 30,000,000	Q 30,000,000
Más -		
Aumento de capital	125,000,000	-
Saldo final	<u>155,000,000</u>	<u>30,000,000</u>
RESERVA LEGAL (Nota 14)		
Saldo inicial	54,615,091	50,196,604
Más (Menos) -		
Traslado de utilidad de ejercicios anteriores	5,332,427	4,418,487
Capitalización de reserva legal	(15,000,000)	-
Saldo final	<u>44,947,518</u>	<u>54,615,091</u>
RESERVA PARA OTROS FINES		
Saldo inicial	83,124,951	55,173,701
Más (Menos) -		
Traslado de utilidad de ejercicios anteriores	31,316,121	27,951,250
Capitalización de reserva para otros fines	(110,000,000)	-
Saldo final	<u>4,441,072</u>	<u>83,124,951</u>
RESERVA PARA REINVERSIÓN DE UTILIDADES		
Saldo inicial y final	<u>915,600</u>	<u>915,600</u>
UTILIDADES DE EJERCICIOS ANTERIORES		
Saldo inicial	-	-
Más (menos) -		
Traslado de la utilidad del año anterior	106,648,548	88,369,737
Traslado a reserva legal	(5,332,427)	(4,418,487)
Traslado a reserva para otros fines	(31,316,121)	(27,951,250)
Dividendos decretados (Nota 19)	(70,000,000)	(56,000,000)
Saldo final	<u>-</u>	<u>-</u>
UTILIDAD NETA DEL AÑO-		
Saldo inicial	106,648,548	88,369,737
Más (Menos) -		
Traslado a utilidades de ejercicios anteriores	(106,648,548)	(88,369,737)
Utilidad neta del año	120,350,208	106,648,548
Saldo final	<u>120,350,208</u>	<u>106,648,548</u>
Total patrimonio de los accionistas	<u>Q 325,654,398</u>	<u>Q 275,304,190</u>

Las notas a los estados financieros deben leerse conjuntamente con estos estados.

ASEGURADORA RURAL, S. A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
FLUJO NETO ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Flujo neto técnico operacional		
Flujo de primas		
Prima directa	Q 341,357,353	Q 316,308,535
Prima por reaseguro tomado	199,737	99,530
Prima cedida	(81,054,069)	(65,237,522)
Flujo de siniestros y rentas		
Recuperación de siniestros a cargo del reasegurador	18,291,605	18,106,177
Salvamentos de siniestros	2,308,002	1,640,922
Siniestros directos	(126,694,564)	(95,991,385)
Flujo de Intermediación		
Comisiones por reaseguro cedido	8,346,265	4,075,283
Comisiones por reaseguro tomado	(145,034)	(147,433)
Comisiones por seguros directos	(3,144,665)	(2,641,508)
Otros gastos de adquisición	(12,608,574)	(32,212,574)
Otros flujos	(110,884)	(477,017)
Flujo neto inversiones financieras e inmobiliarias		
Flujos de inversiones financieras		
Instrumentos de renta fija	30,042,667	25,687,470
Gastos de administración	(55,079,116)	(46,158,694)
Flujo neto técnico no operacional		
Otros Productos	5,453,131	3,555,721
Acreedores Varios	2,482,555	1,703,593
Impuestos	855,706	467,101
Deudores Varios	(678,463)	(278,024)
Otros Gastos	(904,776)	(1,490,243)
Efectivo neto obtenido de las actividades de operación	<u>128,916,876</u>	<u>127,009,932</u>
FLUJO NETO ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Flujo neto compra y venta de inversiones financieras		
Flujo neto de instrumentos de renta fija	(29,980,260)	29,609
Flujos netos por compra y venta de Propiedad, Planta y Equipo	(144,792)	324,206
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	<u>(30,125,052)</u>	<u>353,815</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Dividendos (pagados)	(70,000,000)	(56,000,000)
Efectivo neto aplicado a las actividades de financiamiento	<u>(70,000,000)</u>	<u>(56,000,000)</u>
FLUJO NETO TOTAL DEL PERÍODO	28,791,824	71,363,747
DISPONIBILIDADES Y EQUIVALENTES, al inicio del año	207,410,658	136,046,911
DISPONIBILIDADES Y EQUIVALENTES, al final del año	<u>Q 236,202,482</u>	<u>Q 207,410,658</u>
CONCILIACIÓN DE DISPONIBILIDADES Y EQUIVALENTES		
Disponibilidades (Nota 5)	Q 1,594,717	Q 5,739,249
Inversiones (Nota 4)		
De Ahorro	173,607,765	150,671,409
A Plazo	61,000,000	51,000,000
	<u>Q 236,202,482</u>	<u>Q 207,410,658</u>

Las notas a los estados financieros deben leerse conjuntamente con estos estados.

ASEGURADORA RURAL, S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2014 y las correspondientes al 31 de diciembre de 2013

1. Breve historia de la Aseguradora

Aseguradora Rural, S. A. (la “Aseguradora”) fue constituida el 22 de abril de 1999, con el nombre de Seguros del País, S. A., el cual fue modificado por el nombre actual el 18 de mayo de 2007. De acuerdo con las leyes mercantiles de la República de Guatemala fue autorizada para operar por un plazo indefinido. El objetivo de la Aseguradora es realizar todas aquellas operaciones permitidas por la ley y regulaciones de seguros.

A través de la Resolución de Junta Monetaria JM-184-2007 del 28 de noviembre de 2007 se autorizó la conformación del Grupo Financiero BANRURAL, el cual está integrado por Banco de Desarrollo Rural, S. A. (que es la empresa responsable del grupo financiero y quien tiene el control común del mismo), por Financiera Rural, S. A. y Aseguradora Rural, S. A.

2. Unidad monetaria

La Aseguradora mantiene sus registros contables en quetzales (Q), moneda oficial de la República de Guatemala, la cual al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se cotizaba con relación al dólar de los Estados Unidos de América en el mercado bancario a Q 7.60 y Q 7.84 por US\$ 1.00, respectivamente.

3. Principales políticas contables

(a) Bases de Presentación

Las políticas y prácticas contables utilizadas por la Aseguradora, así como la presentación de sus estados financieros están de acuerdo con el Manual de Instrucciones Contables para Empresas de Seguros emitido por la Junta Monetaria a propuesta de la Superintendencia de Bancos. Dichas instrucciones y disposiciones son de observancia obligatoria para todas las entidades de seguros que operan en el país. Sin embargo, éstas contienen ciertas diferencias respecto a las Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF, las cuales se indican en la **nota 3 (e)**.

(b) Principales políticas contables

1. Bienes muebles

Las cuentas de bienes muebles se registran al costo de adquisición. Las mejoras y reparaciones importantes que prolongan la vida útil de los bienes se capitalizan y las reparaciones menores y mantenimiento se cargan a los resultados del año.

Las depreciaciones se calculan por el método de línea recta aplicando los siguientes porcentajes:

Equipo de cómputo	33.33%
Mobiliario y equipo	20.00%
Otros bienes muebles	20.00%

II. Operaciones con instituciones de seguros

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, registrando una cuenta por cobrar a los reaseguradores sobre las bases establecidas en los contratos suscritos con ellos, con abono al rubro de recuperaciones por reaseguro cedido en el estado de resultados.

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 emite una póliza, 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.

III. 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. Asimismo, se contabiliza una reserva por un monto equivalente a tales activos.

IV. Reservas técnicas

Las reservas técnicas son las provisiones que reflejan el valor cierto o estimado de las obligaciones contraídas por la aseguradora, derivadas de los contratos de seguro y de reaseguro que hayan suscrito.

Con fecha 14 de julio de 2010, el Congreso de la República aprobó el Decreto No. 25-2010 que contiene la Ley de la Actividad Aseguradora, en la cual se establece que a partir del año 2011 las reservas técnicas deberán mantenerse permanentemente invertidas y la valuación de las reservas técnicas se realizará según lo estipulado en la Resolución JM-3-2011 "Reglamento para la Constitución, Valuación e Inversión de las Reservas Técnicas de Aseguradoras y Reaseguradoras" de la siguiente forma:

- i. Por la diversidad de seguros de vida, las reservas matemáticas se constituyen como sigue:
- *Para la reserva matemática terminal de cada póliza de seguro vigente se utiliza el método prospectivo, el cual corresponde al valor actual actuarial de las obligaciones futuras menos el valor actual actuarial de las primas futuras por recibir. Se exceptúan de la aplicación de este método aquellos casos en los cuales se indique un método específico en la nota técnica del plan de seguros y que garantice el cumplimiento de pago de los beneficios acordados en el contrato de seguro.*
 - *Para planes universales o similares, el fondo total acumulado. Dicho fondo se constituye con las primas pagadas por los asegurados más los intereses devengados y otros beneficios, menos los cargos por gastos de adquisición y administración y el costo del seguro, de cada una de las pólizas vigentes de los seguros de vida universales o similares.*
 - *Para las provisiones de los dividendos acumulados sobre pólizas y las provisiones por intereses, bonos y otros beneficios, el 100% de su valor.*
 - *Para la prima única que corresponda a los seguros saldados o prorrogados, el 100% del valor actual de las rentas ciertas y de las rentas vitalicias o, cualquier otra forma de liquidación que contemplen los contratos de seguros.*
 - *Para los seguros colectivos y temporal anual renovable de vida, con la prima no devengada de retención, de cada póliza seguro, calculada por meses calendario. La prima no devengada de retención será igual a la porción de la prima neta retenida, que a la fecha de la valuación no ha sido devengada. En el caso que dichos seguros acumularan reservas, éstas se calcularán de acuerdo a la reserva matemática terminal de cada póliza de seguro vigente.*
- ii. *La reserva de riesgos en curso 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. La prima no devengada de retención será igual a la porción de la prima neta retenida, que a la fecha de la valuación no ha sido devengada. La reserva a constituir, en el caso de que la obligación garantizada por el seguro de caución permanezca posterior al vencimiento de su vigencia, será el 50% de la prima neta de retención correspondiente a la última anualidad.*
- iii. *La reserva acumulativa para riesgos catastróficos, se constituirá mensualmente con el 25% de la prima neta retenida devengada, de la cobertura de riesgos catastróficos. Dicha reserva debe acumularse sin límite. A esta reserva se incorporará el saldo de la reserva acumulativa de*

terremoto, temblor o erupción volcánica que se encontraba constituida a la fecha de inicio de vigencia del Decreto No. 25-2010 Ley de la Actividad Aseguradora.

- iv. *La reserva para obligaciones pendientes de pago por siniestros ocurridos, pólizas vencidas, dividendos sobre pólizas y otros beneficios, se constituyen de la siguiente forma:*
- *Para los siniestros del ramo de vida, con el importe que sea exigible según las condiciones del contrato de seguro.*
 - *Para los siniestros del ramo de daños: si existe acuerdo entre los contratantes, con el monto determinado de la liquidación; si existe discrepancia, con el promedio de las valuaciones de las partes contratantes; y si el asegurado no se ha manifestado en contra de la valuación, con la estimación que haga la aseguradora, la cual debe estar razonablemente sustentada.*
 - *Para otras obligaciones vencidas pendientes de pago, tales como: pólizas dotales u otras que tengan pago al vencimiento, dividendos sobre pólizas, bonos, rentas y otros beneficios, con el importe exigible según los respectivos contratos de seguros.*
 - *Para los siniestros ocurridos y no reportados de cada uno de los tipos de seguros en el ramo de daños, con el importe obtenido de aplicar un porcentaje al total de los siniestros retenidos correspondientes al final de cada ejercicio contable. Este porcentaje corresponderá al promedio que representen en los últimos tres años, los siniestros netos ocurridos y no reportados respecto a los siniestros netos retenidos de cada uno de esos años, en este cálculo se eliminarán los siniestros ocurridos por eventos catastróficos que representen un valor atípico en la serie estadística.*
- v. *La reserva para primas anticipadas, se aplica en cada período cuando se reciban primas anuales anticipadas.*
- vi. *La reserva para reaseguro tomado, se constituyen de la misma forma que para las operaciones de seguro directo del ramo que corresponda.*

El efecto neto del gasto y la liberación de las reservas constituyen la variación favorable o desfavorable en las reservas técnicas y son registradas en los resultados del año.

Si la aseguradora, al 1 de enero de 2011, presentaba deficiencia que resultara del cambio de método de valuación de sus reservas técnicas de daños y de seguro colectivo de vida con base en las primas no devengadas de retención y las reservas constituidas al 31 de diciembre de 2010, debían registrar contablemente, cada mes a

partir del mes de julio de 2011, como mínimo 4.166% de dicha diferencia, hasta el 31 de diciembre de 2011. A partir de enero 2012, y hasta el 31 de diciembre 2014, deberán registrar contablemente, cada mes como mínimo, el 2.083% de tal deficiencia.

Al 31 de diciembre de 2011, con excepción de los ramos de incendio, riesgos técnicos y terremoto, la aseguradora había registrado la deficiencia por cambio de método en un 100%, para los ramos de incendio, riesgos técnicos y terremoto, el registro contable se realizará por un 25% durante los siguientes tres años, contados a partir del 31 de diciembre de 2011, de acuerdo al beneficio otorgado por la Ley. **[Ver Nota 20 a) i/]**

De conformidad 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 deben estar invertidas en todo momento, en la moneda correspondiente, en cualesquiera de los activos y dentro de los límites siguientes:

Activo aceptable	Reservas invertibles	Máximo por Entidad/Deudor
Títulos valores del Banguat y/o Gobierno Central, y cédulas hipotecarias con seguro FHA.	Sin limite de monto	
Depósitos monetarios, de ahorro o a plazo.	Hasta 30% de las reservas técnicas.	Hasta 5% de las reservas técnicas o 15% del patrimonio técnico.
Primas por cobrar del ramo de daños (prima neta de retención).	Que no presenten más de 1 mes de vencida la fecha de pago, el importe de cada póliza no debe exceder de su reserva de riesgo en curso.	
Participación de las Reaseguradoras en los siniestros pendientes de ajuste y pago.	El importe de la participación de los reaseguradores en los siniestros pendientes de ajuste y de pago.	
Inversiones empresas vinculadas.	Hasta 10% de las reservas técnicas o 30% del patrimonio técnico.	

La inversión de la reserva para riesgos catastróficos no deberá efectuarse en bienes inmuebles ni en créditos con garantía hipotecaria y si existe una deficiencia de

inversiones que respaldan las reservas técnicas, la Aseguradora deberá seguir el procedimiento de “regularización por deficiencia patrimonial o de inversiones” establecido en el Título IX Capítulo I del Decreto No. 25-2010 Ley de la Actividad Aseguradora.

V. Siniestros pendientes de liquidación

Las obligaciones por siniestros pendientes de liquidación, por reclamos aceptados en seguros de daños y accidentes personales se contabilizan 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.

VI. Obligaciones contractuales pendientes de pago

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

VII. Provisiones

Se reconoce una provisión en el balance general cuando se tiene una obligación legal o implícita como resultado de acontecimientos pasados y es probable que requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada se aproxima a su valor de cancelación, no obstante puede diferir del monto definitivo.

VIII. Provisión para indemnizaciones

De conformidad con el Código de Trabajo de la República de Guatemala, la Aseguradora tiene la obligación de pagar indemnización a los empleados que se retiran bajo ciertas circunstancias, sobre la base de un mes de sueldo más la parte proporcional del aguinaldo y bono 14 por cada año trabajado.

La política de la Aseguradora es pagar indemnizaciones de acuerdo a lo estipulado por la ley. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la obligación máxima por este concepto asciende a Q 4,265,520 y Q 2,666,788, respectivamente y la provisión asciende a Q 1,677,971 y Q 1,200,653 equivalente al 39% y 45%, respectivamente.

IX. Requerimientos de capital

Según los artículos 60 y 61 del Decreto Número 25-2010 Ley de la Actividad Aseguradora, las aseguradoras deben mantener permanentemente un monto mínimo

de patrimonio técnico, que respalde su margen de solvencia, en relación con su exposición a los riesgos derivados de sus operaciones de seguros o reaseguros, de acuerdo con la Resolución JM-5-2011 “Reglamento para la Determinación del Margen de Solvencia y para la Inversión del Patrimonio Técnico de Aseguradoras y de Reaseguradoras”.

En el artículo 2 de la resolución mencionada en el párrafo precedente, se indica que el margen de solvencia es la suma de:

- i. *Margen de solvencia para seguros de vida.* Para los planes que incluyan el fondo total acumulado de las pólizas de vida universal o similares, es el resultado de aplicar el 6% a las reservas matemáticas de dichos seguros. Para los seguros de vida colectivos y temporal anual renovable que no acumulen reservas, se calcula conforme el procedimiento aplicable en los seguros de daños.
- ii. *Margen de solvencia para seguros de daños.* Es la cantidad que resulte mayor de aplicar las fórmulas con base en las primas netas o con base en siniestros ocurridos, que se detallan en el artículo 4 inciso a) y b) de la Resolución JM-5-2011.
- iii. *Margen de solvencia para riesgos catastróficos.* Es el monto necesario para cubrir cualquier deficiencia de la pérdida máxima probable de los riesgos catastróficos respecto de la suma de la reserva para riesgos catastróficos más la participación de los reaseguradores en los contratos catastróficos.
- iv. *Margen de solvencia para riesgos de inversión y de crédito.* Es la suma de: - el 100% del capital asignado a las sucursales en el extranjero, y - el equivalente al 10% de los activos ponderados de acuerdo a su riesgo, según las categorías de la I a la V que se detallan en el artículo 6 inciso b) numerales del 1 al 5 de la Resolución JM-5-2011.

Según el artículo 62 del Decreto No. 25-2010 Ley de la Actividad Aseguradora, la posición patrimonial de la aseguradora será la diferencia entre el patrimonio técnico y el margen de solvencia, debiendo mantenerse un patrimonio técnico no menor a la suma del margen de solvencia.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Aseguradora excedió el patrimonio requerido en Q 272,927,223 y Q 229,445,525, respectivamente, como se detalla a continuación:

	2014	2013
Patrimonio técnico	Q 325,654,297	Q 275,304,089
Margen de solvencia [Ver nota 20 a)]	52,727,074	45,858,564
Excedente al patrimonio requerido	<u>Q 272,927,223</u>	<u>Q 229,445,525</u>

De conformidad con la Resolución JM-5-2011 “Reglamento para la Determinación del Margen de Solvencia y para la Inversión del Patrimonio Técnico de Aseguradoras y de Reaseguradoras”, el margen de solvencia deberá invertirse en los activos y dentro de los límites siguientes:

Activo aceptable	Reservas invertibles	Máximo por entidad/deudor
Títulos valores del Banguat y/o Gobierno Central, y cédulas hipotecarias con seguro FHA.	Sin limite de monto	
Depósitos monetarios, de ahorro o a plazo.		Hasta 5% del patrimonio técnico.

Si existe una deficiencia de inversiones que respaldan el margen de solvencia, la Aseguradora deberá seguir el procedimiento de “regularización por deficiencia patrimonial o de inversiones” establecido en el Título IX Capítulo I del Decreto 25-2010 Ley de la Actividad Aseguradora.

X. *Reconocimiento de ingresos*

- i. Primas de seguro y otros ingresos relacionados: En los ramos de vida colectivo, accidentes y enfermedades, daños, y seguro de caución, las primas de seguros directos, las primas por reaseguro tomado y los otros ingresos correspondientes, intereses por fraccionamiento y derechos de emisión de pólizas, se contabilizan como ingreso cuando se emiten las pólizas de seguro o los documentos correspondientes. En el ramo de vida individual, el ingreso se contabiliza cuando se cobra la prima.
- ii. Intereses y otros productos de inversiones: Los ingresos por intereses sobre valores del Estado y depósitos bancarios se reconocen en el estado de resultados conforme se devengan. Los ingresos por intereses sobre otras inversiones y los dividendos se reconocen hasta cuando se perciben. Cualquier prima entre el monto inicial de un instrumento que causa interés y su monto al vencimiento se amortiza durante el plazo de la inversión y se registra como un gasto en el rubro de otros gastos por inversiones.
- iii. Venta y salvamentos: Los salvamentos recuperados por siniestros pagados se contabilizan con abono a una cuenta regularizadora de activo. Los ingresos por la venta de estos activos se contabilizan en el estado de resultados de acuerdo con el método de lo percibido.

XI. Primas por reaseguro cedido

En el artículo 2 de la Resolución JM-6-2011 “Reglamento para el Registro de Reaseguradoras o Aseguradoras Extranjeras, de Contratos de Reaseguro y Determinación de los Límites o Plenos de Retención”, se establece que las aseguradoras son las responsables de efectuar su propio análisis de riesgo y seleccionar a sus reaseguradoras de acuerdo con las políticas y estrategias aprobadas por el Consejo de Administración.

En concordancia con el párrafo anterior y según lo establecido en el artículo 4 de la Resolución JM-6-2011, donde se indica que las reaseguradoras deben tener una calificación internacional de riesgo BBB- de largo plazo, asignada por la empresa calificadora de riesgo Standard & Poor’s o calificaciones equivalentes otorgadas por otras empresas calificadoras de riesgo reconocidas por la Comisión de Valores de los Estados Unidos de América, la Aseguradora trabajó principalmente con las siguientes compañías reaseguradoras:

Al 31 de diciembre de 2014 –

Reasegurador		Calificadora	Calificación
Amlin Underwriting Limited	<u>a/</u>	Lloyd’s	Lloyd’s
Catlin Underwriting Agencies Ltd.	<u>a/</u>	Lloyd’s	Lloyd’s
General Reinsurance Ag		Standard & Poor’s	AA+
HCC International Insurance Co. Plc		Standard & Poor’s	AA
International General Insurance Co. Ltd.		A.M. Best	A-
Istmo Compañía De Reaseguros, Inc.		A.M. Best	A-
Istmo Compañía De Reaseguros, Inc.		A.M. Best	A-
Liberty Syndicate Management Ltd	<u>a/</u>	Lloyd’s	Lloyd’s
Milli Reasurans Turk Anonim Sirketi		A.M. Best	B+
Navigators Insurance Company		A.M. Best	A
Odyssey Reinsurance Company		A.M. Best	A
Pozavarovalnica Sava D. D.		A.M. Best	A-
QBE Insurance (Europe) Limited		Standard & Poor’s	A+
Reaseguradora Patria, S.A.B.		Fitch, Inc.	A-
Scor Global Life		Standard & Poor’s	A+
Scor Reinsurance Company		Standard & Poor’s	A+
Sirius America Insurance Company		A.M. Best	A
Sirius International Insurance Corporation		Standard & Poor’s	A-
Swiss Re America Corporation		A.M. Best	A+

a/ Estas compañías de reaseguro no manejan una calificación independiente, ya que las mismas funcionan por medio del sindicato Lloyd’s, la cual es una entidad a nivel mundial reconocida para funcionar como reasegurador e inscrita ante la Superintendencia de Bancos de Guatemala para operar en el país.

Al 31 de diciembre de 2013 –

Reasegurador	Calificadora	Calificación
ACE Insurance Company	A. M. Best	A+
BUPA Insurance Company	A. M. Best	B++
Compañía Internacional de Seguros, S. A.	A. M. Best	A-
General Reinsurance AG.	Standard & Poor's	AA+
Hannover Re (Bermuda) Ltd.	A. M. Best	A+
Houston Casualty Intl (HCC)	Standard & Poor's	AA
Internacional General Insurance Co. Ltd. (IGI)	A. M. Best	A-
Mapre Re	A. M. Best	A
Milli Reasurans Turk Anonim Sirketi	Standard & Poor's	AA
Navigators Insurance Company	A. M. Best	A
Pozavarovalnica Savad D.	Standard & Poor's	A-
QBE del Istmo Cía. De Reaseguros Inc.	A. M. Best	A-
QBE Reinsurance (Europe) Limited	Standard & Poor's	A+
Reaseguradora Patria, S.A.B.	Fitch, Inc.	BBB+
Scor Global Life Se	Standard & Poor's	A+
Scor Reinsurance Company	Standard & Poor's	A+
Sirius America Insurance Company	A. M. Best	A
Sirius International Insurance Corporation	A. M. Best	A

Según el artículo 12 de la Resolución JM-6-2011 “Reglamento para el Registro de Reaseguradoras o Aseguradoras Extranjeras, de Contratos de Reaseguro y Determinación de los Límites o Plenos de Retención”, las aseguradoras determinarán al inicio de vigencia de los contratos de reaseguro sus límites o plenos máximos de retención de los seguros del ramo de daños, en función del mejor de los riesgos. Adicionalmente en el artículo 13 de la resolución en mención se establece que las aseguradoras deben enviar a la Superintendencia de Bancos los límites o plenos máximos dentro del mes siguiente al inicio de vigencia de los contratos de reaseguro.

XII. Gastos de adquisición y renovación - neto

La Aseguradora tiene la política de registrar en estas cuentas, todos aquellos gastos en que se incurra desde la venta definitiva de una póliza de seguro hasta que el documento se encuentre físicamente formalizado, tales como: comisiones devengadas por los agentes de seguros, papelería y útiles, publicidad y propaganda, honorarios profesionales y otros.

Por ser parte del Grupo Financiero Banrural (**Ver Nota 1**), la Aseguradora utiliza la red de Agencias de BANRURAL para la colocación de la mayor parte de sus productos, aunque excepcionalmente contrata a determinados agentes.

Las comisiones y gastos de adquisición se reconocen en su totalidad al momento de registrar el ingreso por primas. En adición, las comisiones con agentes se registran como un pasivo y se pagan conforme a los cobros reportados por los agentes.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las comisiones establecidas con estos agentes de seguros oscilaron entre el 10% y 15%.

XIII. Siniestralidad

La aseguradora tiene la política de registrar en esta cuenta los siniestros incurridos por sus asegurados, los cuales se reconocen como gasto en el período en que se reciben físicamente los mismos. **(Ver Nota 16)**.

XIV. Derechos de emisión

La Aseguradora tiene como política cobrar el 1% en pólizas de accidentes personales, el 5% en los demás ramos de seguros de daños y el 8% en los seguros de caución, como derechos de emisión sobre el valor de las primas netas, los cuales se reconocen como producto al momento de registrar el ingreso de las primas.

XV. Activos y pasivos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se presentan a su valor equivalente en quetzales utilizando la tasa de cambio que estaba en vigor en el mercado bancario de divisas al final del año **(Ver Nota 2)**.

El diferencial de cambio, si hubiese alguno, que resulte al realizar la operación y la fecha de su cancelación o la fecha del cierre contable se contabiliza contra los resultados del ejercicio contable.

XVI. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a su equivalente en quetzales utilizando la tasa de cambio vigente cuando se realiza la operación.

(c) Instrumentos financieros

Se conoce como instrumentos financieros a cualquier contrato que origine un activo financiero en una entidad y a su vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra. Los instrumentos financieros incluyen, entre otros, las cuentas por cobrar, inversiones en valores, y cuentas por pagar.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Aseguradora es parte de los acuerdos contractuales del correspondiente instrumento.

Los instrumentos financieros (activos y pasivos) se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la administración tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Valor razonable de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros de la Aseguradora incluyen efectivo, primas por cobrar, otras cuentas por cobrar, créditos obtenidos y otras cuentas por pagar. Debido a la naturaleza de corto plazo y particularidad de estos instrumentos financieros, la Administración considera que el valor en libros es similar con el valor razonable estimado. Los valores razonables que se presentan no necesariamente son un indicativo de las cantidades en que podrían realizarse los mismos en un mercado corriente. Todos los instrumentos no financieros están excluidos de esta revelación.

(d) Administración de riesgos

Los instrumentos financieros exponen a la Aseguradora a varios tipos de riesgos. Los principales riesgos se describen a continuación:

i. Riesgos de Liquidez:

Es el riesgo de que la Aseguradora no pueda cumplir con todas sus obligaciones por distintas causas como el deterioro de las primas por cobrar, la reducción del valor de sus inversiones, entre otros.

Este riesgo es mitigado mediante políticas de liquidez establecidas previamente por la Administración.

ii. Riesgo de Crédito:

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero propiedad de la Aseguradora, no cumpla completamente y a tiempo, con el pago estipulado en los términos y convenios pactados.

Para mitigar este riesgo la Administración realiza una investigación previa del cliente, evalúa su condición financiera y capacidad de pago. La magnitud de la exposición al riesgo de crédito está representada por los saldos de las primas por cobrar, netos de cualquier provisión para cubrir posibles pérdidas.

iii. Por variaciones en tasas de interés y precios de mercado:

No hay una exposición importante a pérdidas por variaciones en tasas de interés o por variaciones en los precios de mercado de activos o pasivos financieros.

iv. Riesgo de lavado de activos y financiamiento del terrorismo

Consiste en el riesgo de que los servicios y productos de la Aseguradora se utilicen para el encubrimiento de activos financieros, de modo que puedan ser usados sin que se detecte la actividad ilegal que lo produce. Esto no solo puede tener

implicaciones sancionatorias o amonestaciones por incumplimiento de la Ley vigente contra el Lavado de Dinero y Otros Activos y la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo, sino que también implica riesgo reputacional a la Aseguradora.

La Aseguradora minimiza este riesgo, por medio de las funciones que realiza el oficial de cumplimiento, quien verifica la adecuada aplicación de las políticas de “Conozca a su Cliente y Conozca a su Empleado” las cuales comprenden el establecimiento de procedimientos, políticas y controles para la detección de actividades sospechosas o ilícitas, auxiliándose de un software adquirido para dicha actividad.

v. *Riesgo operacional*

Es la contingencia de que la Aseguradora 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.

vi. *Riesgo país*

Es la contingencia de que la Aseguradora incurra en pérdidas asociadas 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.

vii. *Riesgo tecnológico*

Es el riesgo de que la interrupción, alteración o falla de la infraestructura tecnológica, sistemas de información, bases de datos y procesos de tecnología de información provoquen pérdidas a la Aseguradora.

Con fecha 17 de agosto de 2011, la Junta Monetaria emitió la resolución JM-102-2011 “Reglamento para la Administración del Riesgo Tecnológico” que tiene por objeto establecer los lineamientos en identificar, medir, monitorear, controlar, prevenir y mitigar el riesgo tecnológico.

(e) Principales diferencias entre el Manual de Instrucciones Contables para Empresas de Seguros y las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF

- i. Ciertos productos, como se indica en la **nota 3 (b) X**, se registran en base al método de lo percibido. De acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF, estas requieren que todos los productos se reconozcan por el método de lo devengado.
- ii. Las inversiones en valores emitidos por el Estado, Banco de Guatemala (Banco Central) y entidades financieras del país se registran a su costo de adquisición, sin considerar su valor neto de realización. Las Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF, requieren que tales inversiones se valúen, al

menos al cierre contable anual, a su valor de costo o mercado, el que sea menor, según la intención de negociación.

- iii. La Aseguradora constituye una estimación para cuentas incobrables del ramo de daños, por las primas que tuvieron un saldo vencido a más de 45 días **(Ver Nota 7)** y si dichas primas llegan a un saldo vencido mayor a los 60 días se dan de baja con cargo a la cuenta de resultados denominada “Devoluciones y Cancelaciones”. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Aseguradora cargó a devoluciones y cancelaciones de seguros las sumas de Q 52,505,822 y Q 48,200,660, respectivamente **(Ver Nota 15)**.

Las Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF, requieren que cuando exista evidencia objetiva de que se ha incurrido en pérdida por deterioro (morosidad e incobrabilidad de las primas por cobrar) del valor de los 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. El monto de la pérdida resultante se cargará a los resultados de operación del año en que se establece la estimación.

- iv. Las rectificaciones a los ingresos y gastos de ejercicios anteriores derivados de una corrección de errores contables, se registran como parte de los resultados de la operación del año en que se efectúa la rectificación; sin embargo, las Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF requieren que de ser importantes se carguen o acrediten a las utilidades acumuladas al inicio de ese año.
- v. Los gastos de análisis de programas y capacitación se registran como cargos diferidos y se amortizan en un período de cinco años. Las Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF requieren que este tipo de gastos se registre directamente a los resultados del período en que se incurren.
- vi. Los productos y gastos extraordinarios son reconocidos por la Aseguradora directamente a resultados del período **[Ver nota 3 (b) X inciso iii]** Las Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF indican que una entidad no presentará ninguna partida de ingreso o gasto como partidas extraordinarias en el estado de resultados o en las notas.
- vii. La Aseguradora registra reservas técnicas **[Ver nota 3 (b) IV]**, reserva legal **(Ver Nota 14)**, reserva para otros fines y reserva para reinversión de utilidades en su pasivo y patrimonio de acuerdo a lo establecido en el Manual de Instrucciones Contables para Empresas de Seguro y la Ley de la Actividad Aseguradora. Las Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF requieren que una provisión o reserva se reconozca si una entidad tiene una obligación presente ya sea legal o implícita como resultado de hechos pasados.
- viii. La Aseguradora considera como equivalentes de efectivo las inversiones en depósitos de ahorro y certificados a plazo fijo; sin embargo, las Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF, 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. Por tanto, una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento a corto plazo, por ejemplo tres meses o menos desde la fecha de elaboración del Estado de Flujos de Efectivo.

4. Inversiones

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Aseguradora mantenía inversiones en valores, como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
<i>Moneda Nacional -</i>			
Depósitos en cuentas de ahorro	<u>a/</u> Q	166,532,672	Q 147,213,853
Valores del Estado		164,148,050	134,167,790
Depósitos a plazo		61,000,000	51,000,000
Valores de empresas privadas y		100	100
 <i>Moneda Extranjera -</i>			
Depósitos de ahorro	<u>a/</u>	7,075,093	3,457,556
	Q	<u>398,755,915</u>	<u>Q 335,839,299</u>

a/ Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Aseguradora tenía Q 173,607,765 y Q 150,671,409 en depósitos de ahorro, respectivamente.

5. Disponibilidades

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Aseguradora mantenía cuentas de depósitos monetarios en moneda nacional en el Banco de Desarrollo Rural, S. A., por Q 1,594,717 y Q 5,739,249, respectivamente. Dichas cuentas de depósitos no tenían restricción alguna.

6. Primas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se integraban así:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
<i>Moneda Nacional -</i>			
Seguro de vida	Q	55,091,123	Q 48,287,448
Seguro de daños		21,091,052	14,695,470
Accidentes y enfermedades		10,154,071	10,065,049
Seguros de caución		814,344	215,400
		<u>87,150,590</u>	<u>73,263,367</u>
 <i>Moneda Extranjera -</i>			
Seguro de daños		1,771,123	-
Seguros de caución		537,305	526,229
Accidentes y enfermedades		138,405	105,461
		<u>2,446,833</u>	<u>631,690</u>
Total de cartera de primas	<u>a/</u> Q	<u>89,597,423</u>	<u>Q 73,895,057</u>

a/ La antigüedad de saldos de la cartera de primas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y 2013 era el siguiente:

	2014		2013	
Corrientes (no vencidas)	Q	77,304,376	Q	61,874,237
De 1 a 30 días		480,053		2,934,038
De 31 a 45 días		2,819,438		3,283,247
Más de 45 días		8,993,556		5,803,535
	Q	<u>89,597,423</u>	Q	<u>73,895,057</u>

7. Estimación para primas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el movimiento de esta cuenta se muestra a continuación:

	2014		2013	
Saldo inicial	Q	472,793	Q	472,793
Bajas		(472,793)		-
Saldo final	Q	<u>-</u>	Q	<u>472,793</u>

8. Deudores varios

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, se encontraba integrado de la siguiente forma:

	2014		2013	
<i>Moneda Nacional -</i>				
Productos por cobrar	Q	3,251,301	Q	2,628,232
Impuesto al Valor Agregado –IVA		942,811		858,927
Cuentas por liquidar		32,041		60,531
	Q	<u>4,226,153</u>	Q	<u>3,547,690</u>

9. Bienes muebles

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, estaban clasificados de la manera siguiente:

Año 2014 –	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo final</u>
<u>Costo</u>				
Equipo para respaldo de reinversión de utilidades	Q 457,800	Q -	Q -	Q 457,800
Equipo de computo	299,250	141,173	(6,238)	434,185
Mobiliario y equipo	71,666	-	-	71,666
Otros bienes muebles	<u>1,354</u>	<u>9,857</u>	<u>-</u>	<u>11,211</u>
	830,070	151,030	(6,238)	974,862
<u>Depreciación acumulada</u>	<u>(586,890)</u>	<u>(131,271)</u>	<u>6,238</u>	<u>(711,923)</u>
<u>Valor en libros</u>	Q <u>243,180</u>	Q <u>19,759</u>	Q <u>-</u>	Q <u>262,939</u>
Año 2013 –	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo final</u>
<u>Valor en libros</u>	<u>248,468</u>	<u>9,302</u>	<u>(14,590)</u>	<u>243,180</u>

10. Cargos diferidos - Neto

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los cargos diferidos se integraban así:

		2014		2013
Gastos de análisis de programas	Q	429,409	Q	712,446
Gastos de capacitación		457,800		457,800
Gastos anticipados		-		59,423
		<u>887,209</u>		<u>1,229,669</u>
Menos –				
Amortización acumulada	<u>a/</u>	(687,371)		(1,016,959)
	Q	<u>199,838</u>	Q	<u>212,710</u>

a/ Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el movimiento de esta cuenta se muestra a continuación:

		2014		2013
Saldo inicial	Q	1,016,959	Q	558,656
Aumentos		165,202		458,303
Bajas		(494,790)		-
Saldo final	Q	<u>687,371</u>	Q	<u>1,016,959</u>

11. Reservas técnicas - Neto

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las reservas técnicas se integraban así:

Al 31 de diciembre de 2014-

	Cuentas de		
	Pasivo	Activo	Neto
<i>Moneda Nacional -</i>			
Seguros de vida	Q 52,462,778	Q -	Q 52,462,778
Siniestros pendientes de ajuste seguro directo <u>a/</u>	42,938,330	(5,898,030)	37,040,300
Seguros de daños	24,796,545	-	24,796,545
Accidentes y enfermedades	8,069,534	-	8,069,534
Riesgos catastróficos	9,832,776	-	9,832,776
Seguro de caución	731,656	-	731,656
Siniestros incurrido	418,043	-	418,043
Van...	Q 139,249,662	Q (5,898,030)	Q 133,351,632

	Cuentas de		
	Pasivo	Activo	Neto
Vienen...	Q 139,249,662	Q (5,898,030)	Q 133,351,632
<i>Moneda Extranjera -</i>			
Siniestros pendientes de ajuste seguro directo <u>a/</u>	776,155	(776,155)	-
Seguros de daños	138,081		138,081
Riesgos catastróficos	356,773	-	356,773
Seguro de caución	19,070	-	19,070
Accidentes y enfermedades	820	-	820
	<u>1,290,899</u>	<u>(776,155)</u>	<u>514,744</u>
[Ver Nota 20 a) i/]	<u>Q 140,540,561</u>	<u>Q (6,674,185)</u>	<u>Q 133,866,376</u>

Al 31 de diciembre de 2013-

	Cuentas de		
	Pasivo	Activo	Neto
<i>Moneda Nacional -</i>			
Seguros de vida	Q 40,362,388	Q -	Q 40,362,388
Siniestros pendientes de ajuste seguro directo <u>a/</u>	31,778,392	(3,810,461)	27,967,931
Seguros de daños	20,021,952	-	20,021,952
Accidentes y Enfermedades	7,796,863	-	7,796,863
Riesgos catastróficos	7,667,605	-	7,667,605
Seguro de caución	887,084	-	887,084
Siniestros incurrido	663,848	-	663,848
	<u>109,178,132</u>	<u>(3,810,461)</u>	<u>105,367,671</u>
<i>Moneda Extranjera -</i>			
Siniestros pendientes de ajuste seguro directo <u>a/</u>	776,155	(776,155)	-
Riesgos catastróficos	337,525	-	337,525
Seguro de caución	24,634	-	24,634
Accidentes y Enfermedades	985	-	985
	<u>1,139,299</u>	<u>(776,155)</u>	<u>363,144</u>
[Ver Nota 20 a) i/]	<u>Q 110,317,431</u>	<u>Q (4,586,616)</u>	<u>Q 105,730,815</u>

a/ Estos saldos corresponden a los siniestros en proceso de análisis y resolución al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los cuales según el Manual de Instrucciones Contables de la Superintendencia de Bancos de Guatemala, deben registrarse en este rubro.

12. Instituciones de seguros por pagar

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las cuentas por pagar a instituciones de seguros se integraban como se muestra a continuación:

		<u>2014</u>		<u>2013</u>
<i>Moneda Nacional -</i>				
Ace overseas	Q	1,379,484	Q	1,168,241
Kolnische Latina, S. A.		1,248,694		7,847,108
Reaseguradora Patria		1,158,948		-
Compañía Internacional de Seguros, S. A.		391,970		370,885
Active Capital Re		343,588		-
First Reinsurance Service		241,735		16,425
Air de Centroamérica		149,969		186,256
Score Global Life		103,820		2,655,387
Aseguradora La Ceiba, S. A.		42,215		113,807
Aseguradora Guatemalteca, S. A.		40,664		74,319
Seguros Agromercantil, S. A.		23,190		72,066
Cooper Gay		19,283		19,283
Otras		39,957		65,454
QBE del Istmo		-		658,629
Navigators Insurance Comp		-		270,112
		<u>5,183,517</u>		<u>13,517,972</u>
<i>Moneda Extranjera -</i>				
Generali España		1,223,348		-
Air De Centro América		196,401		-
Cooper Gay		91,656		91,656
Navigators Insurance Comp		23,820		201,648
Amedex		20,435		-
QBE del Istmo		-		418,953
		<u>1,555,660</u>		<u>712,257</u>
	Q	<u>6,739,177</u>	Q	<u>14,230,229</u>

13. Acreedores varios

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de esta cuenta se integraba así:

		<u>2014</u>		<u>2013</u>
<i>Moneda Nacional -</i>				
Impuesto al Valor Agregado –IVA sobre primas por cobrar	Q	9,268,964	Q	7,887,919
Retenciones por pagar		5,996,982		4,826,080
Impuesto Sobre la Renta –ISR		2,758,494		1,955,110
Van...	Q	<u>18,024,440</u>	Q	<u>14,669,109</u>

	2014		2013	
Vienen...	Q	18,024,440	Q	14,669,109
Comisiones sobre primas por cobrar		1,278,132		1,178,888
Cuentas por pagar		1,242,769		809,432
Acreedores diversos		1,053,379		1,860,597
Primas en depósito		720,975		831,859
Agentes de seguros		283,037		250,004
Otros acreedores		339,345		89,635
		<u>22,942,077</u>		<u>19,689,524</u>
<i>Moneda Extranjera -</i>				
Acreedores varios		263,985		67,678
Retenciones por pagar		46,750		135,956
		<u>310,735</u>		<u>203,634</u>
	<u>Q</u>	<u>23,252,812</u>	<u>Q</u>	<u>19,893,158</u>

14. Reserva legal

La Aseguradora registra la reserva legal conforme el Código de Comercio de la República de Guatemala, donde se indica que todas las sociedades mercantiles deben separar anualmente el 5% de sus utilidades netas para formar la reserva legal, la cual no puede ser distribuida, sino hasta la total liquidación de las mismas. Sin embargo, esta reserva puede capitalizarse cuando sea igual o mayor que el 15% del capital pagado al cierre del ejercicio inmediato anterior, sin perjuicio de seguir reservando el 5% mencionado.

15. Ingresos por primas netas

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Aseguradora obtuvo ingresos por la colocación de las siguientes pólizas de seguros:

Año terminado el 31 de diciembre de 2014 –

Tipo de seguro	Primas brutas	Devoluciones y cancelaciones [Ver Nota 3 (e) iii]	Primas Netas
<i>Moneda Nacional -</i>			
Seguros de vida	Q 261,102,069	Q (37,474,774)	Q 223,627,295
Seguros de daños	86,098,220	(8,520,567)	77,577,653
Accidentes y			
Enfermedades	42,545,735	(5,521,015)	37,024,720
Seguros de caución	11,343,392	(983,450)	10,359,942
Reaseguro tomado local	320,104	-	320,104
Van...	<u>Q 401,409,520</u>	<u>Q (52,499,806)</u>	<u>Q 348,909,714</u>

Tipo de seguro	Primas brutas	Devoluciones y cancelaciones [Ver Nota 3 (e) iii]	Primas Netas
Vienen...	Q 401,409,520	Q (52,499,806)	Q 348,909,714
<i>Moneda Extranjera -</i>			
Seguros de daños	1,988,337	-	1,988,337
Accidentes y Enfermedades	448,992	-	448,992
Seguros de caución	112,118	(6,016)	106,102
Reaseguro tomado local	3,359	-	3,359
	<u>2,552,806</u>	<u>(6,016)</u>	<u>2,546,790</u>
	<u>Q 403,962,326</u>	<u>Q (52,505,822)</u>	<u>Q 351,456,504</u>

Año terminado el 31 de diciembre de 2013 –

Tipo de seguro	Primas brutas	Devoluciones y cancelaciones [Ver Nota 3 (e) iii]	Primas Netas
<i>Moneda Nacional -</i>			
Seguros de vida	Q 241,196,507	Q (35,792,021)	Q 205,404,486
Seguros de daños	73,490,888	(7,576,625)	65,914,263
Accidentes y Enfermedades	36,099,528	(4,245,075)	31,854,453
Seguros de caución	8,659,183	(586,939)	8,072,244
Reaseguro tomado local	242,367	-	242,367
	<u>359,688,473</u>	<u>(48,200,660)</u>	<u>311,487,813</u>
<i>Moneda Extranjera -</i>			
Accidentes y Enfermedades	434,292	-	434,292
Seguros de caución	691,435	-	691,435
Reaseguro tomado local	535	-	535
	<u>1,126,262</u>	<u>-</u>	<u>1,126,262</u>
	<u>Q 360,814,735</u>	<u>Q (48,200,660)</u>	<u>Q 312,614,075</u>

16. Siniestralidad [Ver Nota 3 (b) XIII]

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Aseguradora incurrió en los siguientes gastos por siniestros:

	2014	2013
Siniestros por reaseguro directo		
Vida	Q 91,544,301	Q 92,230,148
Daños	<u>13,030,575</u>	<u>12,034,632</u>
Van...	Q 104,574,876	Q 104,264,780

	2014		2013	
	Q		Q	
Vienen...	Q	104,574,876	Q	104,264,780
Accidentes y enfermedades		1,758,246		1,735,568
Seguro de caución		1,586,522		225,238
Gastos de ajuste por siniestros de seguro directo <u>a/</u>		29,903,816		1,576,190
Otras obligaciones contractuales		66,000		224,039
		<u>137,889,460</u>		<u>108,025,815</u>
Menos -				
Recuperaciones por reaseguro cedido		(20,379,175)		(18,535,707)
Salvamentos y recuperaciones		(2,308,003)		(1,640,922)
	Q	<u>115,202,282</u>	Q	<u>87,849,186</u>

a/ Derivado del análisis del origen de los gastos realizado por la Aseguradora, al 31 de diciembre de 2014 dentro de este rubro se encuentra registrada la suma de Q 26,435,336 por servicios de asistencia y salud, los cuales durante el año 2013 fueron registrados en el rubro de Gastos de adquisición y renovación –Neto [Nota 3 (b) (XII)] por Q 24,886,677.

17. Gastos de administración

Los gastos de administración incurridos por la Aseguradora durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponden a:

		2014		2013	
		Q		Q	
Funcionarios y empleados	<u>a/</u>	Q	12,105,347	Q	8,526,183
Honorarios profesionales			2,897,613		4,632,760
Impuestos y contribuciones			3,698,817		3,069,659
Alquileres			1,320,000		1,320,000
Depreciaciones y amortizaciones			288,088		630,368
Consejo de administración			168,000		168,000
Gastos varios	<u>b/</u>		991,654		931,328
		Q	<u>21,469,519</u>	Q	<u>19,278,298</u>

a/ Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el rubro de funcionarios y empleados se integraba así:

		2014		2013	
		Q		Q	
Bonificaciones		Q	5,090,657	Q	3,590,093
Sueldos ordinarios			3,707,916		2,510,252
Aguinaldos			700,951		480,563
Indemnizaciones			700,951		480,563
Van...		Q	<u>10,200,475</u>	Q	<u>7,061,471</u>

	2014		2013	
	Q		Q	
Vienen...	10,200,475		7,061,471	
Bono 14	700,951		480,563	
Retribuciones sobre utilidades	300,000		220,000	
Gastos de viaje	86,611		268,907	
Otros	817,310		495,242	
	<u>Q 12,105,347</u>		<u>Q 8,526,183</u>	

b/ Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el rubro de gastos varios se integraba principalmente por gastos de comunicación, telefonía celular, papelería y útiles, publicaciones, cuotas asociaciones, reparaciones y mantenimiento, primas por seguros y fianzas, entre otros diversos.

18. Impuesto Sobre la Renta

La conciliación entre la utilidad contable y la renta imponible para efectos de determinar el Impuesto Sobre la Renta correspondiente a los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, se presenta a continuación:

	2014		2013	
	Q		Q	
Ingresos brutos	491,800,075		441,099,989	
<i>Menos -</i>				
Rentas exentas a/	(10,760,370)		(4,593,057)	
Rentas de capital	(19,367,711)		(21,124,023)	
Ingresos afectos	<u>461,671,994</u>		<u>415,382,909</u>	
Importe fijo sobre Q 30,000	18,000		18,000	
<i>(Art.44 y 173 Decreto 10-2012)</i>				
7% para el año 2014 y 6% para el año 2013 sobre excedente de Q 30,000	32,291,840		24,901,375	
Impuesto sobre Ingresos	32,309,840		24,919,375	
Impuesto sobre rentas de capital	1,936,770		2,112,379	
Retenciones de ISR cambio le Ley	-		216,146	
Impuesto Sobre la Renta	<u>Q 34,246,610</u>		<u>Q 27,247,900</u>	

a/ Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las rentas exentas corresponden a los intereses obtenidos de las inversiones en Valores del Estado, los cuales fueron decretados como exentos a partir del 12 de noviembre de 2013, con el Decreto 13-2013, artículo 43 literal i).

La facultad del Estado para ejercer el derecho de revisión de las declaraciones de impuestos, prescribe en cuatro años contados a partir de la fecha en que se produjo el vencimiento del término para la presentación de la respectiva declaración.

19. Dividendos decretados

Durante el año 2014, de conformidad con el Acta de la Asamblea de Accionistas sin número del 20 de enero de 2014, se acordó decretar dividendos a razón de Q 233.33 por acción, para un total de Q 70,000,000.

Durante el año 2013, de conformidad con el Acta de la Asamblea de Accionistas sin número del 21 de enero de 2013, se acordó decretar dividendos a razón de Q 186.67 por acción, para un total de Q 56,000,000.

20. Compromisos y contingencias

a) Inversión obligatoria

De conformidad 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 deben estar invertidas en todo momento, en la moneda correspondiente, en cualesquiera de los activos y dentro de los límites que se indican en la **nota 3 (b) IV**.

Para poder respaldar las reservas técnicas y el margen de solvencia, como se establece en las Resoluciones JM-3-2011 y JM-5-2011, la Aseguradora mantenía las siguientes inversiones:

Al 31 de diciembre de 2014 –

Activos aceptables	Saldos al 31/12/14	Reservas técnicas <u>i/</u>	Margen de Solvencia [Ver Nota 3 (b) IX]	Excedente (Deficiencia)
Valores emitidos por el Estado (Ver nota 4)	Q 164,148,050	Q 123,783,350	Q 40,364,700	Q -
Depósitos monetarios, de ahorro o a plazo. (Ver nota 4 y 5)	236,202,482	7,206,914	12,362,374	216,633,194
Primas por cobrar ramo de daños (neta de retención)	6,473,737	6,473,737	-	-
Reservas técnicas para siniestros pendientes a cargo reaseguro (Ver Nota 12)	6,674,185	6,674,185	-	-
Inversión en empresas vinculadas (Ver nota 4)	100	100	-	-
	<u>Q 413,498,554</u>	<u>Q 144,138,286</u>	<u>Q 52,727,074</u>	<u>Q 216,633,195</u>

Al 31 de diciembre de 2013 –

Activos aceptables	Saldos al 31/12/13	Reservas técnicas <u>i/</u>	Margen de Solvencia [Ver Nota 3 (b) IX]	Excedente (Deficiencia)
Valores emitidos por el Estado (Ver nota 4)	Q 134,167,790	Q 92,738,033	Q 41,429,757	Q -
Depósitos monetarios, de ahorro o a plazo. (Ver nota 4 y 5)	207,410,658	11,438,125	4,428,807	191,543,726
Primas por cobrar ramo de daños (neta de retención)	5,618,373	5,618,373	-	-
	<u>347,196,821</u>	<u>109,794,531</u>	<u>45,858,564</u>	<u>191,543,726</u>
Reservas técnicas para siniestros pendientes a cargo reaseguro (Ver Nota 12)	4,586,616	4,586,616	-	-
Inversión en empresas vinculadas (Ver nota 4)	100	100	-	-
	<u>Q 351,783,537</u>	<u>Q 114,381,247</u>	<u>Q 45,858,564</u>	<u>Q 191,543,726</u>

i/ El total de reservas técnicas que asciende a Q 144,138,286 y Q 114,381,247, para el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente, se encuentra integrado de la siguiente forma:

	2014	2013
Reservas técnicas (Ver Nota 11)	Q 140,540,561	Q 110,317,431
Obligaciones contractuales por pagar	3,597,725	3,316,963
Ajuste por cambio en valuación de reservas técnicas [Ver Nota 3 (b) IV página 11]	-	746,853
	<u>Q 144,138,286</u>	<u>Q 114,381,247</u>

21. Cuentas de orden

Las cuentas de orden que están directamente relacionadas con las operaciones de la Aseguradora, tal como el valor monetario máximo de las coberturas de seguro responsabilidad de la Aseguradora y sus reaseguradoras, son las siguientes:

	2014	2013
<i>Moneda Nacional -</i>		
Seguro directo en vigor	Q 70,081,665,369	Q 59,809,997,971
Reaseguro cedido en vigor	18,479,181,956	15,942,578,423
Garantías sobre créditos concedidos	560,427,280	452,164,515
Reaseguro tomado en vigor	40,359,020	44,250,795
Cuentas de registro	1,799,141	1,799,140
Ajuste a reservas técnicas por cambio de método de valuación	-	746,853
Documentos y valores en custodia	5,141	5,141
	<u>89,163,437,907</u>	<u>76,251,542,838</u>
<i>Moneda Extranjera -</i>		
Seguro directo en vigor	2,044,714,726	1,058,207,534
Reaseguro cedido en vigor	1,544,905,898	1,007,520,980
Garantías sobre créditos concedidos	13,777,530	18,674,652
Reaseguro tomado en vigor	12,500	12,501
	<u>3,603,410,654</u>	<u>2,084,415,667</u>
	<u>Q 92,766,848,561</u>	<u>Q 78,335,958,505</u>

- **Seguro directo en vigor.** En esta cuenta se registra 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 cedido en vigor.** En esta cuenta se registra para efectos de control, si los hay: Responsabilidad en vigor que la aseguradora ceda en reaseguro de acuerdo al ramo al que pertenezca el reaseguro cedido.
- **Garantía sobre créditos concedidos.** En esta cuenta se registra el monto de los avalúos de los bienes y documentos recibidos en garantía por préstamos otorgados, según el tipo de garantía recibida.
- **Reaseguro tomado en Vigor.** En esta cuenta se registra para efectos de control, si los hay: Responsabilidad en vigor por el reaseguro tomado que ha aceptado la aseguradora.
- **Cuentas de registro.** En esta cuenta se registra el inventario de recobros en demanda.
- **Ajuste a reservas técnicas por cambio de método de valuación.** En esta cuenta se registra para efectos de control, la deficiencia en las reservas técnicas de seguros por cambio de método de valuación, conforme los artículos 42, literal e) y 43 del Decreto Número 25-2010 Ley de la Actividad Aseguradora, la cual se ajustará dentro del período de 4 años.
- **Documentos y valores en custodia.** En esta cuenta se registra para efectos de control, si los hay: Documentos, valores y otras propiedades de la aseguradora al valor de un quetzal.



A S E G U R A D O R A
RURAL

Te ayuda a crecer seguro y tranquilo