

MEMORIA DE LABORES

ASSA Compañía de Seguros S.A.



Ejercicio Económico

1° Enero – 31 Diciembre 2020

JUNTA DIRECTIVA

Director Presidente	Ricardo R. Cohen S.
Director Vicepresidente	Stanley A. Motta C.
Director Secretario	Benjamín Trabanino Llobell
Primer Director Propietario	Eduardo J. Fábrega A.
Segundo Director Propietario	Benigno A. Castellero C.
Primer Director Suplente	Rodolfo R. Schildknecht S.
Segundo Director Suplente	Ian C. Van Hoorde
Tercer Director Suplente	Julio E. Payés O.

PRINCIPALES EJECUTIVOS

Gerente General	Roberto Schildknecht B.
Gerente Legal	Héctor R. Amaya V.
Gerente de Administración y Finanzas	Jorge A. Cortez C.
Gerente Técnico de Ramos Generales	Ezequiel J. Arguello G.
Gerente Comercial	Samuel H. Ávalos Q.
Gerente de Reclamos	Juan C. Díaz T.
Gerente de Auditoria	Susana M. Caceres

AUDITORES EXTERNOS Y FISCALES

KPMG, S.A.

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.

MEMORIA DE LAS LABORES

AÑO 2020

Estimados señores accionistas,

Me complace presentarles, en nombre de nuestra Junta Directiva, la Memoria de Labores de ASSA Compañía de Seguros, S.A. correspondiente al periodo del 1 de enero al 31 de diciembre 2020, con los temas más relevantes del desarrollo financiero, operativo y técnico de la empresa.

Este año 2020 nos empujó a hacer cambios trascendentales en toda la operación de la compañía, con el objetivo principal de salvaguardar la salud de nuestros colaboradores, asegurados y asesores de seguros, protegiendo los activos de la empresa, manteniendo la calidad en el servicio y en la atención al cliente y maximizando la productividad y las condiciones de trabajo a distancia.

Implementamos el teletrabajo en un 70% de colaboradores, y desarrollamos protocolos de bioseguridad en nuestras instalaciones, para garantizar la salud de aquellos colaboradores que desarrollan sus labores de forma presencial en la compañía.

ASSA siempre ha tenido muy clara la importancia de estar al lado de sus asegurados y de la comunidad, ("ASSA para toda la vida"). Nos mueve nuestros valores fundamentales y nos alimenta la pasión por servirles en un momento tan crucial para los negocios y la vida; es por ello, que desde un principio brindamos cobertura de gastos médicos y hospitalización para el tratamiento al COVID-19. Además, implementamos nuevos canales digitales para garantizar la continuidad del servicio, como pagos en línea, cotizadores y portal de asegurados y asesores para el seguimiento de sus productos, todo lo anterior con el objetivo de limitar la propagación del virus y mejorando la experiencia del cliente.

Durante los primeros meses del año lanzamos el bono de auto Quédate en ASSA, el cual consistió en una reducción de primas a nuestros asegurados al bajar la utilización vehicular. También ampliamos los acuerdos de pago (refraccionamientos) para ayudar a nuestros asegurados más afectados, en los momentos más difíciles de la crisis.

A nivel regional, ASSA ha aportado más de US\$17M en reclamos de salud, vida y bono de automóvil, porque en momentos de incertidumbre, es cuando demostramos nuestra cercanía, apoyo y compromiso con nuestros clientes.

Tomando en cuenta lo antes mencionado y gracias al esfuerzo de toda la familia ASSA, nuestro equipo de colaboradores, al apoyo de nuestros asesores de seguros y la confianza de nuestros clientes, cerramos el año con una producción de ingresos netos por primas de US\$32.2M lo que representa un incremento del 10.70% en relación al cierre de 2019 y con US\$2.6M de utilidades antes de ISR.

Asimismo, nos enfocamos en la cultura de excelencia como objetivo transversal en las operaciones de la aseguradora. Para cumplir con esta meta se trabajó en la identificación e implementación de oportunidades de mejora para los procesos operativos, poniendo énfasis en el servicio al cliente, transformación digital, eficiencia de operaciones y disminución de errores en las operaciones.

Todo lo anterior fue orientado bajo las premisas de cuidar de los nuestros y preservar nuestro negocio manteniendo nuestro servicio con los altos estándares de ASSA. Como resultado se desarrolló y comunicó a clientes y corredores seis proyectos web, se habilitó un canal de comunicación vía chat, y se implementaron treinta requerimientos de mejora y seis robots para automatización de procesos internos.

Agradecemos a nuestros colaboradores por todo el compromiso y dedicación, en especial en este año complicado y que representa una nueva realidad de vida, a nuestros asesores de seguros, su fidelidad a la empresa y preferencia hacia nuestros productos y servicios, a nuestros reaseguradores por el continuo respaldo, a los miembros de la Junta Directiva, su acompañamiento y a nuestros asegurados por brindarnos su confianza, la cual valoramos, respetamos y cuidamos, con el fin de continuar sirviéndoles hacia adelante.

Cordialmente,

RICARDO COHEN
Presidente

MEMORIA DE LABORES DE JUNTA DIRECTIVA

EJERCICIO ECONÓMICO 2020

Estimados Accionistas:

Para ASSA Compañía de Seguros, S.A., el 2020 estaba proyectado para ser un año lleno de grandes retos, pero en el primer trimestre del año esos retos se volvieron más grandes con la situación del COVID19, pero con el esfuerzo de todo el equipo ASSA, trabajando con el objetivo de lograr los resultados, nos hemos posicionado como una empresa en crecimiento, aun en contextos adversos y sobretodo una empresa cercana a sus clientes.

Cerramos el año con una producción de ingresos netos por primas de US\$32,200,374 lo que representa un incremento del 10.70% en relación al cierre de 2019. Cerramos el año con US\$2,712,556 de utilidades antes de impuesto.

Comparativo ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.	2019	2020	%
Primas	\$ 29,087,198	\$ 32,200,374	10.70%
Utilidad antes de gasto	\$ 5,533,253	\$ 6,141,075	10.98%
Utilidad antes de impuesto	\$ 2,429,854	\$ 2,712,556	11.63%

Tabla: Indicadores de gestión solamente de ASSA El Salvador

RECLAMOS

Ramos Generales:

Tuvimos una fuerte afectación a consecuencia de la Tormenta Amanda, lo cual se refleja en el resultado, ya que para el ramo de incendio cerramos con un incremento en montos pagados del 70% en comparación con 2019 ya que para este año el total pagado fue de \$1.9 millones en comparación con \$3.231 millones en total pagado para 2020.

Reclamos Autos:

Al cierre del 2020, en el producto de Autos, se obtuvo un 15% de disminución en el monto pagado en relación a 2019 ya que para este año el total pagado fue de \$3.8 millones en comparación al cierre de 2020 con \$3.2 millones.

ASSA CUIDA DE LOS SUYOS

Durante el año 2020 nos mantuvimos enfocados en el desarrollo de las macroiniciativas impulsadas en T23, considerando también los cambios en la administración de nuestro equipo de trabajo que fueron efecto de la pandemia por COVID-19.

Nuestro objetivo principal durante este período fue cuidar de nuestro equipo, organizando nuestros procesos de trabajo y adaptándolos para el trabajo remoto, considerando las medidas de bioseguridad para los colaboradores que se mantuvieron apoyándonos en el trabajo en nuestras instalaciones.

De igual manera priorizamos la importancia de trabajar en las necesidades emocionales y de salud de nuestro equipo, generando espacios de aprender a reconocer las emociones y entender el contexto de los cambios generándose a nivel tanto local como internacional. Esto se acompañó de espacios de manejo de estrés a través de actividades deportivas: yoga, ejercicios funcionales, entre otros. Y por último, acompañamos a nuestros colaboradores en el conocimiento de la enfermedad COVID-19, generando espacios con especialistas que nos ayudaran a comprender las implicaciones de la enfermedad y las recomendaciones para la atención, dando adicionalmente un acompañamiento personalizado a los casos de colaboradores contagiados con la enfermedad.

Sin duda fue un año de muchos retos, acoplándonos a modalidades diferentes de trabajo pero con la satisfacción de haber mantenido estable nuestra operación y de estar al lado de los miembros de nuestra familia ASSA.

Acciones de Apoyo Emocional:

En atención a todo el contexto desarrollado por la pandemia, las iniciativas de cuidado se realizaron de manera interna a través de diversos espacios:

- Charlas relacionadas al conocimiento de COVID-19
- Charlas relacionadas al tema financiero
- Charlas relacionadas al tema emocional
- Actividad física para el manejo de estrés/ansiedad

Todos estos espacios buscaban conectarnos con nuestro equipo a pesar de la distancia y promover el cuidado de la salud mental de nuestros colaboradores.

Apoyo en Tormenta Tropical Amanda

En el contexto del impacto en la tormenta Amanda nos mantuvimos pendientes de que tanto nuestros colaboradores como sus familias se encontraran bien. Se realizaron diversas colectas: ropa y donaciones monetarias para brindar soporte a las familias más afectadas.

ESTRATEGIA DE CERCANÍA

Reconociendo que la industria del seguro está basada en la confianza, la estrategia de acercamiento con nuestros asesores de seguros y clientes. Debido al contexto de pandemia se fortalecieron los espacios virtuales, los cuales nos permitieron seguir identificando áreas de oportunidades y crecimiento y desarrollamos diversas actividades para compartir la visión y estrategia de la compañía, así como las mejoras internas que resultaron de los diversos proyectos.

Canales de comunicación:

- ASSAmbleas virtuales
- Cafecito Azulado virtuales
- Eventos de relacionamiento virtuales (Cumpleaños, etc.)

EXCELENCIA OPERATIVA

En el transcurso del año 2020, nos enfocamos en la cultura de excelencia como objetivo transversal en las operaciones de la aseguradora. Para cumplir con esta meta se trabajó en la identificación e implementación de oportunidades de mejora para los procesos de los ramos de Salud, Vida Colectivo, Automotores y Ramos Generales poniendo énfasis en el servicio al cliente, transformación digital, eficiencia de operaciones y disminución de errores en las operaciones.

Todo lo anterior fue orientado bajo las premisas de cuidar de los nuestros y preservar nuestro negocio manteniendo nuestro servicio con los altos estándares de ASSA. Como resultado se desarrolló y comunicó a clientes y corredores 6 proyectos web, se habilitó un canal de comunicación vía chat, y se implementaron 30 requerimientos de mejora y 6 robots para automatización de procesos internos.

PILARES COMERCIALES

La estrategia comercial se fundamenta en tres pilares comerciales para potencializar de manera integral la relación con nuestros asesores de seguros.

- **Reconocimiento**

El “Programa de incentivos” nos permitió premiar a los asesores por alcanzar metas de producción, las cuales son segmentadas en las cinco categorías en la que se ubiquen los asesores. El programa se actualiza anualmente, tomando como base las metas de la compañía y el crecimiento de los asesores.

- **Formación**

El “Programa de Acompañamiento Gerencial (PAG)”, es un programa de capacitaciones de la más alta calidad que brindó herramientas a más de 180 asesores de seguros en los temas de comunicaciones, administración, habilidades blandas. Manejo de estrés, manejo de ansiedad y productos. En el 2020 todo el programa de formación se desarrolló bajo la modalidad virtual, permitiendo llegar a más personas que los años anteriores.

- **Cercanía**

El “Programa Azulado”, es un programa de Wellness que busca crear hábitos saludables en los colaboradores, asesores y sus familias, impactando positivamente en sus vidas. Además, el programa contribuye a mejorar la cultura organizacional de la compañía, creando un espacio en el cual nuestros colaboradores interactúan con los asesores de seguros en un ambiente diferente al trabajo.

COMITÉS DE CONTROL

El comité de Auditoría, Comité de Riesgos y Comité de Cumplimiento, reportan directamente a la Junta Directiva para poder apoyar el gobierno corporativo. Entre los tres comités en el 2020 se desarrollaron 14 sesiones en las que se realizaron cambios en la estructura de los comités, se dieron a conocer temas relevantes para la administración de riesgos y control, así como el cumplimiento de los planes proyectados y reportados a la Superintendencia del Sistema Financiero, todo lo anterior cumpliendo con las normas legales correspondientes.

RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL

Durante el 2020, en el tema de Responsabilidad Social Empresarial se desarrollaron algunas actividades a beneficio de la comunidad en los ejes de educación, salud, deporte y cultura.

Convenio con el Colegio Citalá

El apoyo consistió en la donación de 4 becas educativas para apoyar a jóvenes de escasos recursos que estudian en las zonas aledañas al Colegio Citalá.

Campaña “Renovemos la esperanza”

Gracias a la campaña solidaria “Renovemos la Esperanza”, impulsada durante la navidad por ASSA Compañía de Seguro y el apoyo de decenas de salvadoreños, muchos niños de la Fundación Ayúdame a Vivir podrán continuar su tratamiento contra el cáncer.

Junta Directiva

ASSA Compañía de Seguros, S.A.

San Salvador, 18 de febrero de 2021.

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de
ASSA Compañía de Seguros, S.A.
domiciliada en la República de Panamá)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de ASSA Compañía de Seguros, S.A.
domiciliada en la República de Panamá)
(San Salvador, República de El Salvador)

Índice del contenido
31 de diciembre de 2020

	Nº Página
Informe de los Auditores Independientes	1-4
Estados Financieros:	
Balances Generales	5
Estados de Resultados	6
Estados de Cambios en el Patrimonio	7
Estados de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9-31



Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
ASSA Compañía de Seguros, S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de ASSA Compañía de Seguros, S.A. ("la Aseguradora"), que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2020 y 2019, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2020 y 2019, y notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2020 y 2019 han sido preparados, en todos sus aspectos importantes, de conformidad con las Normas Contables para Sociedades de Seguros en El Salvador.

Bases de la Opinión

Efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas Normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Aseguradora de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en El Salvador, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asuntos de Énfasis

- Base de Contabilidad: Llamamos la atención a la nota (2) a los estados financieros, la cual describe las bases de contabilidad. Los estados financieros y sus notas han sido preparados de conformidad con Normas Contables para Sociedades de Seguros en El Salvador, cuyas diferencias con las Normas Internacionales de Información Financiera se detallan en las notas a los estados financieros.
- Transacciones con compañías relacionadas: Llamamos la atención al literal (a) de la nota a los estados financieros *Hechos Relevantes y Subsecuentes*, la cual describe que la Aseguradora es miembro de un grupo de compañías afiliadas y relacionadas que están bajo una misma dirección y control, existiendo transacciones con las mismas, siendo la operación principal la colocación de negocios de seguros y operaciones de reaseguros.
- Procesos pendientes: Llamamos la atención a la nota de Litigios, que describe cierta incertidumbre relacionado con el resultado final de proceso iniciado contra la Aseguradora.

Estos asuntos no afectan nuestra opinión sobre los estados financieros.

Asuntos Clave de la Auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 y por el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2020. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esos asuntos. Los asuntos son los siguientes:

1. Saldos y transacciones con compañías reaseguradoras y reafianzadoras (véase notas a los estados financieros relacionadas a sociedades deudoras y acreedoras de seguros y fianzas)

Resumen del asunto clave

Al 31 de diciembre de 2020, las cuentas deudoras por seguros y fianzas tienen un saldo de US\$3,016.6 miles y las cuentas acreedoras de seguros y fianzas tienen un saldo de US\$10,947.2 miles, y el estado de resultados del período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2020 muestra ingresos por siniestros y gastos recuperados por reaseguros y reafianzamientos de US\$3,568.1 miles, ingresos por reembolsos de cesiones de US\$2,212.5 miles y gastos de primas cedidas por reaseguros y reafianzamientos de US\$21,562.9 miles, montos que son significativos para los estados financieros.

Estos saldos se determinan en cumplimiento con normas regulatorias y de acuerdo con los respectivos contratos con reaseguradores y reafianzadores, existiendo cierta diversidad de clases de contratos y participaciones, y errores en su determinación de pueden tener un efecto importante en los estados financieros. En consecuencia, estos elementos se consideraron como significativos en nuestra auditoría.

Cómo el asunto fue abordado en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros:

- Pruebas sobre los controles internos relativos a las transacciones con compañías reaseguradoras y reafianzadoras.
- Pruebas sobre la razonabilidad de los saldos a favor y a cargo de dichas compañías al cierre del período, incluyendo obtención de evidencia de terceros.
- Pruebas sobre el cumplimiento de la normativa contable regulatoria para la determinación de los saldos.

2. Reservas técnicas y por siniestros (véase notas a los estados financieros relacionadas a reservas técnicas y por siniestros)

Resumen del asunto clave

Al 31 de diciembre de 2020, las reservas de riesgos en curso tienen un saldo de US\$4,446.2 miles y las reservas por siniestros tienen un saldo de US\$1,625.0 miles, montos que son significativos para los estados financieros.

Dichos saldos se determinan en cumplimiento con normas regulatorias de conformidad a las diferentes clases de productos de seguros y condiciones de las pólizas, y errores en su determinación pueden tener un efecto importante en los estados financieros. En consecuencia, estos elementos se consideraron como significativos en nuestra auditoría.

Cómo el asunto fue abordado en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros:

- Pruebas sobre los controles internos relativos a la determinación de los saldos de dichas reservas y su efecto en los resultados.
- Pruebas de las reservas técnicas por medio de la inspección de las bases de datos usados para los cálculos y sus parámetros, incluyendo la comparación de la composición de las reservas por siniestros con documentación de soporte.
- Pruebas sobre el cumplimiento de la normativa contable regulatoria para la determinación de los saldos.



Otra Información

La dirección es responsable por la otra información. La otra información comprende la memoria de labores de 2020 de la Aseguradora, la cual se espera que esté disponible para nosotros después de la fecha de nuestro informe de auditoría sobre los estados financieros.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre ésta.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada arriba cuando esté disponible para nosotros, y de esa forma, considerar si la otra información es significativamente inconsistente con los estados financieros y nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o si parece presentar inconsistencias significativas.

Cuando leamos la memoria de labores de 2020, en caso de que concluyamos que la misma contiene inconsistencias significativas, se nos requiere reportar este hecho a los encargados del gobierno de la entidad.

Responsabilidades de la Dirección y los Encargados del Gobierno de la Entidad en Relación con los Estados Financieros

La dirección es responsable de la preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Contables para Sociedades de Seguros en El Salvador, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o equivocación.

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

Los encargados del gobierno de la entidad tienen la responsabilidad 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 significativos, debido a fraude o equivocación, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte errores significativos cuando existen. Los errores pueden deberse a fraude o equivocación y se consideran significativos 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, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros debido a fraude o equivocación, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores significativos debido a fraude es más elevado que en el caso de errores significativos debido a equivocación, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.



Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias.

- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de negocio en marcha, y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Aseguradora para continuar como negocio en marcha. Si concluyéramos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Aseguradora deje de ser un negocio en marcha.
- Obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada respecto de la información financiera de la entidad afiliada para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de dicha auditoría. Seguimos siendo los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

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

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

Informe sobre Otros Requerimientos Legales y Regulatorios

De conformidad con la NRP-018, *Normas Técnicas para la Prestación de Servicios de Auditoría Externa*, hemos emitido informes que contienen nuestra opinión con esta misma fecha y por separado sobre el cumplimiento de ciertas disposiciones legales y regulatorias aplicables y de control interno de la entidad. También, nuestra auditoría sobre los estados financieros incluyó el examen del conjunto de créditos relacionados según se describen en las notas a los estados financieros relativas a Personas Relacionadas y Créditos Relacionados.


KPMG, S.A.
Registro N° 422

Ciro Rómulo Mejía González
Representante Legal y
Socio Encargado de la Auditoría



San Salvador, El Salvador
11 de febrero de 2021

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de ASSA Compañía de Seguros, S.A.
domiciliada en la República de Panamá)
(San Salvador, República de El Salvador)

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>Activos</u>			
Activos del giro:			
Caja y bancos	3	4,720.7	4,479.3
Inversiones financieras (neto)	6	11,515.9	11,785.9
Primas por cobrar (neto)	9	16,130.8	11,837.4
Sociedades deudoras de seguros y fianzas	10	3,016.6	1,806.6
		<u>35,384.0</u>	<u>29,909.2</u>
Otros activos:			
Inversiones permanentes	11	4,770.6	5,031.3
Diversos (neto)		1,772.8	1,374.9
		<u>6,543.4</u>	<u>6,406.2</u>
Activo fijo:			
Bienes inmuebles, muebles y otros bienes (neto)	12	117.5	83.5
Total de activos		<u><u>42,044.9</u></u>	<u><u>36,398.9</u></u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos del giro:			
Obligaciones con asegurados	14, 15, 16	103.3	74.9
Sociedades acreedoras de seguros y fianzas	18	10,947.2	7,731.9
Obligaciones con intermediarios y agentes	20	972.6	1,279.3
		<u>12,023.1</u>	<u>9,086.1</u>
Otros pasivos:			
Cuentas por pagar		5,519.1	4,213.1
Provisiones		95.1	85.1
Diversos		224.4	419.3
		<u>5,838.6</u>	<u>4,717.5</u>
Reservas técnicas:			
Reservas de riesgos en curso	17	4,446.2	4,855.2
		<u>4,446.2</u>	<u>4,855.2</u>
Reservas por siniestros:			
Reserva por siniestros reportados		1,334.8	1,250.2
Reserva por siniestros no reportados		290.2	141.6
	17	<u>1,625.0</u>	<u>1,391.8</u>
Total de pasivos		<u><u>23,932.9</u></u>	<u><u>20,050.6</u></u>
Patrimonio:			
Capital social pagado		6,500.0	6,500.0
Reservas de capital, patrimonio restringido y resultados acumulados	24, 29	11,612.0	9,848.3
Total patrimonio de los accionistas		<u><u>18,112.0</u></u>	<u><u>16,348.3</u></u>
Total de pasivos y patrimonio		<u><u>42,044.9</u></u>	<u><u>36,398.9</u></u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de ASSA Compañía de Seguros, S.A.
domiciliada en la República de Panamá)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Resultados

Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos de operación:			
Primas netas de devoluciones y cancelaciones		32,200.4	29,087.2
Ingresos por decremento de reservas técnicas	17	4,198.1	2,838.1
Siniestros y gastos recuperados por reaseguros y reafianzamientos cedidos		3,568.1	2,861.9
Reembolso de gastos por cesiones		2,212.5	2,257.4
Ingresos financieros y de inversión		<u>708.2</u>	<u>779.2</u>
Total ingresos de operación		<u>42,887.3</u>	<u>37,823.8</u>
Menos:			
Costos de operación:			
Siniestros		7,311.2	6,887.1
Primas cedidas por reaseguros y reafianzamientos		21,562.9	18,042.6
Gastos por incremento de reservas técnicas	17	4,022.3	2,986.2
Gastos de adquisición y conservación		<u>3,886.5</u>	<u>4,270.1</u>
Total costos de operación		<u>36,782.9</u>	<u>32,186.0</u>
Reservas de saneamiento		<u>335.6</u>	<u>104.5</u>
Utilidad antes de gastos		<u>5,768.8</u>	<u>5,533.3</u>
Menos:			
Gastos de operación:			
Gastos financieros y de inversión		14.2	43.8
Gastos de administración	23	<u>3,513.7</u>	<u>3,801.9</u>
Total gastos de operación		<u>3,527.9</u>	<u>3,845.7</u>
Utilidad de operación		2,240.9	1,687.6
Más (Menos):			
Participación en utilidad de afiliada	11	(260.7)	111.6
Otros ingresos y gastos neto		<u>639.0</u>	<u>630.7</u>
Utilidad antes de impuesto y contribución		<u>2,619.2</u>	<u>2,429.9</u>
Menos:			
Impuesto sobre la renta	25	(766.6)	(664.7)
Contribución especial gran contribuyente	35.g	<u>(88.9)</u>	<u>(93.1)</u>
Utilidad neta		<u><u>1,763.7</u></u>	<u><u>1,672.1</u></u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de ASSA Compañía de Seguros, S.A.
domiciliada en la República de Panamá)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América, excepto información de acciones)

	Nota	Saldos al 31 de diciembre de 2018	Aumentos	Disminuciones	Saldos al 31 de diciembre de 2019	Aumentos	Disminuciones	Saldos al 31 de diciembre de 2020
Patrimonio								
Capital social pagado		6,500.0	0.0	0.0	6,500.0	0.0	0.0	6,500.0
Reserva legal	24	1,046.0	167.8	0.0	1,213.8	86.2	0.0	1,300.0
Utilidad distribuible	29	7,527.4	1,723.4	(2,795.7)	6,455.1	2,072.5	(135.4)	8,392.2
Sub total		<u>15,073.4</u>	<u>1,891.2</u>	<u>(2,795.7)</u>	<u>14,168.9</u>	<u>2,158.7</u>	<u>(135.4)</u>	<u>16,192.2</u>
Patrimonio restringido								
Utilidad no distribuible		<u>2,071.0</u>	<u>159.7</u>	<u>(51.3)</u>	<u>2,179.4</u>	<u>49.2</u>	<u>(308.8)</u>	<u>1,919.8</u>
Total del patrimonio		<u><u>17,144.4</u></u>	<u><u>2,050.9</u></u>	<u><u>(2,847.0)</u></u>	<u><u>16,348.3</u></u>	<u><u>2,207.9</u></u>	<u><u>(444.2)</u></u>	<u><u>18,112.0</u></u>
Valor contable de las acciones (en dólares de los Estados Unidos de América)		<u><u>263.76</u></u>			<u><u>251.51</u></u>			<u><u>278.65</u></u>
Cantidad de acciones, comunes, autorizadas, emitidas y pagadas		<u><u>65,000</u></u>			<u><u>65,000</u></u>			<u><u>65,000</u></u>
Valor nominal por acción		<u><u>100.00</u></u>			<u><u>100.00</u></u>			<u><u>100.00</u></u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de ASSA Compañía de Seguros, S.A.
domiciliada en la República de Panamá)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Flujos de Efectivo

Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresados en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Utilidad neta		1,763.7	1,672.1
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:			
Reservas técnicas y por siniestros	17	(175.8)	148.1
Depreciaciones	12	48.6	132.7
Intereses y comisiones por recibir		(1.1)	3.2
Provisiones por primas por cobrar	9	114.8	(87.3)
Provisiones por otros activos		(10.4)	7.9
Provisión para obligaciones laborales		10.0	7.4
Ingresos por participación en utilidad de afiliada	11	260.7	(111.6)
Sub total		<u>2,010.5</u>	<u>1,772.5</u>
Cambios netos en activos y pasivos:			
(Aumento) disminución en activos:			
Primas por cobrar		(4,408.2)	(1,395.0)
Sociedades deudoras de seguros y fianzas		(1,210.0)	(771.3)
Otros activos		(387.5)	464.6
Aumento (disminución) en pasivos:			
Obligaciones con asegurados		28.4	(24.6)
Sociedades acreedoras de seguros y fianzas		3,215.3	1,812.3
Obligaciones con intermediarios y agentes		(306.7)	352.3
Cuentas por pagar		1,306.0	1,598.7
Otros pasivos		(194.9)	(590.2)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>52.9</u>	<u>3,219.3</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Inversiones financieras		271.1	(1,669.6)
Adquisición de bienes muebles y otros bienes	12	(82.6)	(28.0)
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de inversión		<u>188.5</u>	<u>(1,697.6)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos	35	0.0	(2,468.2)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		<u>0.0</u>	<u>(2,468.2)</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo		241.4	(946.5)
Efectivo al inicio del período		4,479.3	5,425.8
Efectivo al final del período	3	<u>4,720.7</u>	<u>4,479.3</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de ASSA Compañía de Seguros, S.A.
domiciliada en la República de Panamá)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresadas en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota (1) Operaciones

ASSA Compañía de Seguros, Sociedad Anónima (la Aseguradora), fue constituida originalmente bajo la razón social de Seguros La Hipotecaria, S.A., el 28 de noviembre de 2008 de acuerdo a la Ley de Sociedades de Seguros y su Reglamento; es una sociedad de capital fijo, está autorizada para operar en la República de El Salvador y su objetivo principal es la realización de operaciones de seguros en general, reaseguros, fianzas e inversiones. La Aseguradora es subsidiaria de ASSA Compañía de Seguros, S.A. con domicilio en Panamá.

Los estados financieros que se presentan están expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América (excepto los montos por acción y el valor contable de las acciones).

Las oficinas de la Aseguradora se encuentran ubicadas en Calle Loma Linda N° 265, Colonia San Benito, San Salvador.

Nota (2) Principales Políticas Contables

Las normas contables utilizadas para la preparación de estos estados financieros fueron emitidas por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador; no obstante, dicha normativa contable permanece vigente de conformidad a lo establecido en la Ley de Regulación y Supervisión del Sistema Financiero.

2.1 Normas técnicas y principios de contabilidad

Los estados financieros han sido preparados por la Aseguradora con base a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC, hoy incorporadas en las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF) y las Normas Contables para Sociedades de Seguros en El Salvador (NCS) prevaleciendo la normativa regulatoria cuando haya conflicto con las normas internacionales; por consiguiente, en la nota (32) se describen las principales diferencias entre la normatividad utilizada y las NIIF. Asimismo, la normativa contable regulatoria requiere que en los casos que las normas internacionales presenten diferentes opciones para contabilizar una misma cuenta, se adopte la más conservadora.

Los requerimientos de presentación de estados financieros y notas, así como el contenido divulgativo del mismo, está establecido por la NCS 015 *Normas para la Elaboración de Estados Financieros de las Sociedades de Seguros*. La Aseguradora publica sus estados financieros con base a la NCS 016 *Normas para la Publicación de Estados Financieros de las Sociedades de Seguros*.

Notas a los Estados Financieros

2.2 Consolidación

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

2.3 Inversiones financieras

Los instrumentos que se transan con regularidad en el mercado bursátil salvadoreño se valúan al valor de mercado; los títulos valores emitidos por entidades radicadas en el país sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño se valúan con base a la categoría de riesgo asignada por una calificadora de riesgos inscrita en la Superintendencia del Sistema Financiero; y los títulos valores sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño y sin calificación de riesgo se valúan a su valor presente.

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

2.4 Provisión de intereses y suspensión de la provisión

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

2.5 Activo fijo

Los inmuebles y muebles se registran a su valor de adquisición o construcción menos la depreciación acumulada; el valor de los revalúos, cuando haya, se acredita al Patrimonio Restringido cuando se constituya y se debita cuando se retira el activo. Los revalúos se realizan por perito independiente registrado en la Superintendencia del Sistema Financiero, cuando ésta lo autorice.

La Aseguradora utiliza el método de línea recta para registrar la depreciación de sus activos a lo largo de la vida útil estimada, siendo ésta igual a los plazos siguientes:

<u>Descripción del bien</u>	<u>Vida útil</u>
Mobiliario y equipo	5 años
Equipo de cómputo	4 años
Vehículos	4 años
Mejoras a propiedades arrendadas	4 años
Otros bienes	2 años

Las reparaciones, las adiciones y mejoras que aumentan el valor del bien o que prolonguen su vida útil, se capitalizan; de lo contrario se registran como gastos del período.

Notas a los Estados Financieros

2.6 *Indemnizaciones y renuncia voluntaria*

Cuando un empleado contratado por tiempo indefinido por la Aseguradora, se despide sin causa justificada, se indemniza con una cantidad equivalente al salario básico de treinta días por cada año de servicio y proporcionalmente por fracciones de año; para los efectos del cálculo de la indemnización, ningún salario podrá ser superior a cuatro veces el salario mínimo legal vigente. La política de la Aseguradora es registrar el gasto en el momento que toma la decisión del despido.

La Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria establece que las instituciones del sector privado e instituciones autónomas cuyas relaciones laborales se rigen por el Código de Trabajo estarán obligadas a cancelar una prestación económica por la renuncia voluntaria de sus trabajadores. Para tener derecho a la prestación económica el trabajador deberá tener acreditado como mínimo dos años de servicio continuo y efectivo en la empresa y deberá dar un preaviso por escrito al patrono. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Aseguradora ha reconocido una provisión por US\$64.5 y US\$52.2, respectivamente, para enfrentar estas obligaciones.

2.7 *Reservas de provisión por activos de riesgo*

La constitución de reservas de provisión por categorías de riesgo se hace con base a normas regulatorias vigentes; dichas normas permiten evaluar los riesgos de cada deudor con base a los criterios de: capacidad empresarial y de pago, responsabilidad, situación económica y cobertura de las garantías reales.

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

Las reservas genéricas se constituyen cuando existen deficiencias de información que, a juicio de la Superintendencia del Sistema Financiero, afectan los estados financieros.

Las reservas o provisiones por riesgo de calificación de deudores se constituyen cuando como resultado de una verificación hecha por la Superintendencia del Sistema Financiero se determina que es necesario recalificar a categorías de mayor riesgo a un número de deudores superior al quince por ciento de la muestra examinada. El monto de estas reservas o provisiones se incrementa por el resultado de las evaluaciones realizadas por la Superintendencia y se disminuye con autorización de esa Institución como resultado de la creación de mejores procedimientos de calificación de deudores, a juicio de la Superintendencia del Sistema Financiero.

Las reservas restringidas están formadas por la reclasificación de deudores por cobertura de garantías, por las reclasificaciones de deudores en consecuencia de la entrada en vigencia de una nueva normativa para la calificación de deudores y por las que se constituyan para igualar el monto de las reservas de saneamiento con la cartera registrada contablemente como vencida.

Las reservas o provisiones de saneamiento por pérdidas potenciales por incobrabilidad se determinan con base a datos empíricos de cada entidad y son calculadas por la gerencia.

Notas a los Estados Financieros

2.8 Préstamos vencidos

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

2.9 Activos extraordinarios

Los bienes recibidos en concepto de pago de créditos se contabilizan al costo o al valor de mercado, el menor de los dos. Para estos efectos se considera como valor de mercado de activos no monetarios, el valúo pericial de los bienes realizados por perito inscrito en la Superintendencia del Sistema Financiero.

Por los activos que han permanecido más de dos años y sus prórrogas, se constituye una provisión por el valor del activo registrado en la contabilidad, en cumplimiento del artículo 95 de la Ley de Sociedades de Seguros.

La utilidad por venta de activos extraordinarios con financiamiento se reconoce hasta que se ha percibido.

2.10 Transacciones en moneda extranjera

Los ajustes por fluctuaciones de tipo de cambio en transacciones en moneda extranjera se aplican a cuentas de gastos o ingresos según corresponda.

En virtud de la Ley de Integración Monetaria vigente a partir del 1 de enero de 2001, en El Salvador existen dos monedas de curso legal, siendo éstas: el colón Salvadoreño (¢) y el dólar de los Estados Unidos de América (US\$), y el tipo de cambio entre estas monedas es fijo a razón de ¢8.75 por US\$1.00 dólar.

2.11 Reservas de riesgo en curso

Las reservas de riesgos en curso se calculan sobre las primas causadas y no devengadas, netas de devoluciones, cancelaciones y cesiones por reaseguro o reafianzamiento, de los seguros de daños, accidentes personales, de salud o médico hospitalario y las fianzas.

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

2.12 Reservas matemáticas

Las reservas matemáticas por los seguros de vida individual de largo plazo se calculan con base a la tabla de mortalidad, el interés técnico y las fórmulas actuariales que contiene cada clase de seguro. Para la determinación de estas reservas se deduce la reserva media y las primas diferidas. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Aseguradora no posee reservas matemáticas debido a que no comercializa seguros de vida individual de largo plazo.

2.13 Reservas y obligaciones por siniestros

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

Notas a los Estados Financieros

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

2.14 *Intereses por pagar*

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

2.15 *Inversiones accionarias*

Las inversiones en acciones de sociedades se registran utilizando el método de participación.

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

2.16 *Reconocimiento de ingresos*

Se reconocen los ingresos devengados sobre la base de acumulación. Cuando un préstamo tiene mora superior a los noventa (90) días, se suspende la provisión de intereses y se reconocen como ingresos hasta que son cobrados en efectivo. Los intereses no provisionados se registran en cuentas de control.

Las comisiones sobre préstamos y operaciones contingentes con plazo mayor de ciento ochenta (180) días se registran como pasivos diferidos y se reconocen como ingresos en forma sistemática en el transcurso del contrato.

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

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

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

2.17 *Primas por cobrar*

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

Notas a los Estados Financieros

2.18 Salvamentos y recuperaciones

Con este concepto se conocen los ingresos provenientes de rescates que se perciban de activos siniestrados, en los que la Aseguradora habría de pagar a sus clientes la indemnización correspondiente.

Cuando los ingresos derivados de tales recuperaciones tengan que compartirse en coaseguro, reaseguro o reafianzamiento, se debita la cuenta de ingresos por la parte cedida.

2.19 Reconocimiento de pérdidas en préstamos

Se reconoce como pérdidas en la cartera de préstamos los casos siguientes:

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

2.20 Gastos de adquisición y conservación

Estos costos son reconocidos como gastos en el estado de resultados cuando son incurridos.

2.21 Uso de estimaciones contables en la preparación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia de la Aseguradora realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la revelación de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros así como los ingresos y gastos por los períodos informados. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos que se basan en el mejor criterio de la gerencia a la fecha de los estados financieros, cambien con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el período en que se produzcan tales cambios.

Las principales estimaciones registradas en los estados financieros de la Aseguradora son: provisión de primas por cobrar, depreciaciones, reservas técnicas y reservas por siniestros.

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de ASSA Compañía de Seguros, S.A.
domiciliada en la República de Panamá)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (3) Caja y Bancos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el rubro de caja y bancos se integra así:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Caja	1.1	1.1
Bancos locales	<u>4,719.6</u>	<u>4,478.2</u>
	<u>4,720.7</u>	<u>4,479.3</u>

Los depósitos en bancos no se encuentran restringidos.

Nota (4) Reportos y Operaciones Bursátiles

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Aseguradora no posee saldos de reportos y operaciones bursátiles.

Nota (5) Diversificación de Inversiones

El patrimonio neto mínimo más las reservas técnicas constituyen la base para la inversión de la Aseguradora, las cuales deben estar respaldadas por el monto de las inversiones realizadas.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Aseguradora mantiene inversiones por US\$30,072.7 y US\$28,802.4, respectivamente, de lo cual las inversiones elegibles de acuerdo con el Artículo 34 de la Ley de Sociedades de Seguros ascienden a US\$16,204.6 y US\$16,452.5, respectivamente.

Las inversiones se encuentran diversificadas en los siguientes instrumentos y activos:

<u>Clase de instrumento o activo</u>	<u>Inversión</u> <u>31/12/2020</u>		<u>Inversión</u> <u>31/12/2019</u>	
	<u>Monto</u>	<u>Elegible</u>	<u>Monto</u>	<u>Elegible</u>
Títulos valores de renta fija	3,051.6	3,051.6	2,741.1	2,741.1
Títulos valores de renta variable	1,928.6	1,928.6	3,736.8	2,379.4
Depósitos de dinero	8,383.0	7,164.4	8,680.5	7,138.2
Primas y reaseguro por cobrar	<u>16,709.5</u>	<u>4,060.0</u>	<u>13,644.0</u>	<u>4,193.8</u>
Totales	<u>30,072.7</u>	<u>16,204.6</u>	<u>28,802.4</u>	<u>16,452.5</u>

Durante el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no se presentaron deficiencias de inversión.

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de ASSA Compañía de Seguros, S.A.
domiciliada en la República de Panamá)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

El movimiento de las provisiones para los períodos reportados es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldos al inicio del año	68.9	148.3
Más: Incrementos	227.5	92.1
Menos: Disminuciones	<u>(123.1)</u>	<u>(171.5)</u>
Saldos al final del año	<u>173.3</u>	<u>68.9</u>

Para el período 2020 y 2019, se incluyen provisiones por primas por cobrar y por otros activos diversos.

Tasa de cobertura	<u>0.6%</u>	<u>0.2%</u>
-------------------	-------------	-------------

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

Tasa de rendimiento promedio	<u>4.2%</u>	<u>5.6%</u>
------------------------------	-------------	-------------

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

Nota (6) Inversiones Financieras

Las inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestran a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Valores emitidos por el Banco Central	700.3	700.5
Valores emitidos por el Estado	1,489.3	1,519.4
Valores emitidos o garantizados por empresas estatales	12.0	21.2
Obligaciones negociables emitidas por sociedades salvadoreñas	2,778.6	4,236.7
Depósitos y valores emitidos por bancos salvadoreños	<u>6,486.5</u>	<u>5,260.0</u>
Sub total	11,466.7	11,737.8
Rendimientos por inversiones	<u>49.2</u>	<u>48.1</u>
	<u>11,515.9</u>	<u>11,785.9</u>
Tasa de rendimiento promedio	<u>4.2%</u>	<u>5.6%</u>

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Aseguradora no mantiene provisiones por desvalorización de inversiones, por lo que no se determina tasa de cobertura.

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de ASSA Compañía de Seguros, S.A.
domiciliada en la República de Panamá)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (7) Cartera de Préstamos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Aseguradora no tiene saldos de cartera de préstamos.

Nota (8) Provisiones por Préstamos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Aseguradora no tiene saldos de provisiones por préstamos.

Nota (9) Primas por Cobrar

Este rubro se encuentra diversificado por ramo de operación y en éste se registra el importe de las primas pendientes de cobro, según se muestra a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Por seguros de vida, accidentes y enfermedades	2.5	23.8
Incendio	5,769.9	6,388.9
Automotores	2,966.5	3,241.3
Otros seguros generales	4,847.2	1,743.9
De fianzas	15.0	59.8
Primas vencidas	<u>2,703.0</u>	<u>438.2</u>
	16,304.1	11,895.9
Menos: provisión por primas por cobrar	<u>(173.3)</u>	<u>(58.5)</u>
Total	<u><u>16,130.8</u></u>	<u><u>11,837.4</u></u>

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, la Aseguradora cuenta con provisiones por primas por cobrar para cubrir eventuales pérdidas en la recuperación de las mismas. Dichas provisiones ascienden a US\$173.3 y US\$58.5, respectivamente.

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al principio del período	58.5	145.8
Más: Constitución de provisiones	227.5	50.4
Menos: Liberación de provisiones	<u>(112.7)</u>	<u>(137.7)</u>
Saldo al final del período	<u><u>173.3</u></u>	<u><u>58.5</u></u>

Nota (10) Sociedades Deudoras de Seguros y Fianzas

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cuenta corriente por seguros y fianzas	578.7	1,806.6
Cuenta corriente por reaseguros y reafianzamientos	<u>2,437.9</u>	<u>0.0</u>
	<u><u>3,016.6</u></u>	<u><u>1,806.6</u></u>

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de ASSA Compañía de Seguros, S.A.
domiciliada en la República de Panamá)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (11) Inversiones Permanentes

Las inversiones permanentes de la sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019 ascienden a US\$4,770.5 y US\$5,031.3, respectivamente.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Inversiones en Sociedades Nacionales	<u>4,770.5</u>	<u>5,031.3</u>

Esta inversión es en la siguiente compañía afiliada:

2020

Sociedad	Giro	% de participación	Fecha	Monto	Inversión según libros	Pérdida del ejercicio
ASSA Vida, S.A., Seguros de Personas	Seguros de Personas	32.4%	10/10/17	5,533.6	4,770.6	(803.8)

2019

Sociedad	Giro	% de participación	Fecha	Monto	Inversión según libros	Utilidad del ejercicio
ASSA Vida, S.A., Seguros de Personas	Seguros de Personas	32.4%	10/10/17	5,533.6	5,031.3	344.0

La medición posterior de las inversiones es bajo el método de participación, por lo que al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Aseguradora registró un (gasto) ingreso por (US\$260.7) y US\$111.6, respectivamente, en concepto de participación en los resultados de esa sociedad.

Nota (12) Activo Fijo

Al 31 de diciembre el activo fijo que muestra la Aseguradora es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Costo:		
Mobiliario y equipo	707.2	705.9
Equipo de cómputo	619.1	628.9
Vehículos	267.1	234.9
Otros bienes	<u>18.8</u>	<u>14.7</u>
Sub total	1,612.2	1,584.4
Menos: Depreciación acumulada	<u>(1,494.7)</u>	<u>(1,500.9)</u>
Total	<u>117.5</u>	<u>83.5</u>

El movimiento del activo fijo en los períodos reportados es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo neto inicial	83.5	188.2
Más: Adquisiciones	82.6	28.0
Menos: Depreciación	<u>(48.6)</u>	<u>(132.7)</u>
Saldo neto final	<u>117.5</u>	<u>83.5</u>

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de ASSA Compañía de Seguros, S.A.
domiciliada en la República de Panamá)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (13) Bienes Recibidos en Pago (Activos Extraordinarios)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Aseguradora no tiene saldos en concepto de bienes recibidos en pago.

Nota (14) Obligaciones por Siniestros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Aseguradora tiene saldos por obligaciones por siniestros pendientes de pago por la suma de US\$0.00 y US\$0.3, respectivamente, cuya distribución por ramos es la siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
De fianzas	<u>0.0</u>	<u>0.3</u>

Nota (15) Depósitos por Operaciones de Seguros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Aseguradora tiene depósitos a favor de sus asegurados por la suma de US\$87.6 y US\$55.2, respectivamente, cuya distribución es la siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Depósitos para primas de seguros	80.8	48.6
Depósitos para primas de fianzas	<u>6.8</u>	<u>6.6</u>
Total	<u>87.6</u>	<u>55.2</u>

Nota (16) Otras Obligaciones con Asegurados

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Aseguradora tiene saldos por otras obligaciones con asegurados por la suma de US\$15.7 y US\$19.4, respectivamente, cuya distribución es la siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Otras obligaciones	<u>15.7</u>	<u>19.4</u>

Nota (17) Reservas Técnicas y por Siniestros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las reservas de riesgos en curso y por siniestros constituidas para afrontar compromisos derivados de las pólizas de seguros y fianzas en vigor, asciende a un total US\$6,071.2 y US\$6,247.0, respectivamente.

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de ASSA Compañía de Seguros, S.A.
domiciliada en la República de Panamá)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

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

	31 de diciembre de 2020			31 de diciembre de 2019		
	Reservas de riesgos en curso	Reservas por siniestros	Total	Reservas de riesgos en curso	Reserva por siniestros	Total
Saldos al principio del año	4,855.2	1,391.8	6,247.0	4,771.9	1,327.0	6,098.9
Más - incrementos de reservas	1,616.1	2,406.2	4,022.3	1,623.2	1,363.0	2,986.2
Menos - decrementos de reservas	<u>(2,025.1)</u>	<u>(2,173.0)</u>	<u>(4,198.1)</u>	<u>(1,539.9)</u>	<u>(1,298.2)</u>	<u>(2,838.1)</u>
Saldos al final del año	<u>4,446.2</u>	<u>1,625.0</u>	<u>6,071.2</u>	<u>4,855.2</u>	<u>1,391.8</u>	<u>6,247.0</u>

Nota (18) Sociedades Acreedoras de Seguros y Fianzas

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Aseguradora tiene obligaciones que ascienden a US\$10,947.2 y US\$7,731.9, respectivamente, las cuales se encuentran distribuidas de la siguiente manera:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Obligaciones en cuenta corriente con sociedades de reaseguro y reafianzamientos	512.4	546.6
Obligaciones en cuenta corriente con sociedades por seguros y fianzas	<u>10,434.8</u>	<u>7,185.3</u>
	<u>10,947.2</u>	<u>7,731.9</u>

Nota (19) Obligaciones Financieras

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Aseguradora no tiene saldos por obligaciones financieras.

Nota (20) Obligaciones con Intermediarios y Agentes

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Aseguradora tiene obligaciones con los intermediarios y agentes por la suma de US\$972.6 y US\$1,279.3, respectivamente, las cuales se encuentran distribuidas de la siguiente manera:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Con agentes e intermediarios de seguros	<u>972.6</u>	<u>1,279.3</u>

Nota (21) Préstamos Convertibles en Acciones

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Aseguradora no tiene préstamos convertibles en acciones.

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de ASSA Compañía de Seguros, S.A.
domiciliada en la República de Panamá)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (22) Utilidad por Acción

La utilidad por acción para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la que a continuación se presenta:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Utilidad por acción (en dólares de los Estados Unidos de América)	<u>27.13</u>	<u>25.72</u>

El valor anterior ha sido calculado considerando la utilidad neta mostrada en el estado de resultados y un promedio de acciones en circulación de 65,000 por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Nota (23) Gastos de Administración

Los gastos de administración por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se detallan a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Gastos de personal	1,457.2	1,510.1
De directores	67.7	76.9
Por servicios de terceros	1,264.6	1,333.7
Por seguros	16.2	18.9
Impuestos y contribuciones	146.3	215.5
Depreciación	123.4	188.2
Gastos diversos	<u>438.3</u>	<u>458.6</u>
	<u>3,513.7</u>	<u>3,801.9</u>

La Aseguradora comparte administración común con una compañía relacionada, de quien recibe cargos por administración. Dichos cargos son clasificados en las categorías de gastos antes detallados.

Nota (24) Reserva Legal

De acuerdo con los Artículos 123 y 124 del Código de Comercio, las sociedades deben constituir una reserva legal igual al 7% de las utilidades antes de impuesto y el límite mínimo legal de dicha reserva será la quinta parte del capital social. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Aseguradora registró en concepto de reserva legal US\$1,300.0 y US\$1,213.8, que equivale al 20% y 18.7% del capital social, respectivamente.

Nota (25) Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta está conformado por el impuesto corriente y el impuesto diferido, siendo el impuesto corriente el que se calcula de acuerdo con las leyes fiscales de El Salvador, y el impuesto diferido el que proviene del efecto impositivo de las diferencias temporarias que surgen cuando el valor en libros de los activos y pasivos difieren de sus bases fiscales.

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de ASSA Compañía de Seguros, S.A.
domiciliada en la República de Panamá)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

El gasto de impuesto sobre la renta en el estado de resultados por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2020 y 2019 asciende a US\$766.6 y US\$664.7 (una tasa efectiva de 29.3% y 27.3%), respectivamente, conformado como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Impuesto sobre la renta corriente – gasto	930.2	697.5
Impuesto sobre la renta diferido – (ingreso) gasto	<u>(163.6)</u>	<u>(32.8)</u>
	<u>766.6</u>	<u>664.7</u>

Impuesto sobre la renta corriente

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

El impuesto sobre la renta corriente difiere del impuesto que resultaría al aplicar la tasa impositiva a la utilidad antes de impuesto, conforme a la conciliación que se muestra a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa impositiva del 30% al resultado del ejercicio	785.8	729.0
Efecto impositivo de:		
Más - Gastos no deducibles netos de otras deducciones	161.3	88.2
Menos - Ganancia de capital (diferencial en tasas)	(2.3)	0.0
Menos - Ingresos exentos y no sujetos	(46.6)	(119.7)
Ajustes de años anteriores	<u>32.0</u>	<u>0.0</u>
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	930.2	697.5
Pago a cuenta enterado, retenciones y otros	<u>(757.4)</u>	<u>(658.7)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar (recuperar)	<u>172.8</u>	<u>38.8</u>

Las autoridades fiscales tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuesto sobre la renta presentadas por la Aseguradora durante los tres años siguientes a la fecha de presentación de las mismas.

Impuesto sobre la renta diferido

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el impuesto sobre la renta diferido en el estado de resultados ascendió a un ingreso por impuesto de US\$163.6 y US\$32.8, respectivamente, y ha sido calculado aplicando la tasa impositiva que refleja la liquidación de las diferencias temporarias identificadas. El detalle de dicho impuesto es como sigue:

<u>Diferencias deducibles</u>	<u>Tasa aplicable</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Provisión para primas por cobrar y otros activos	30%	133.6	68.9
Reserva de previsión	30%	322.4	253.8
Provisión por beneficios laborales	30%	95.1	85.1
Provisión por otras obligaciones	30%	<u>293.3</u>	<u>160.2</u>
Total		<u>844.4</u>	<u>568.0</u>
Efecto impositivo activo por impuesto al final del año		253.3	170.4
Activo por impuesto diferido al inicio del año		(170.4)	(152.3)
Reconocido en otros ingresos netos - gasto		<u>0.0</u>	<u>14.7</u>
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido		<u>82.9</u>	<u>32.8</u>

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de ASSA Compañía de Seguros, S.A.
domiciliada en la República de Panamá)
 (San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

<u>Diferencias imponibles</u>	<u>Tasa aplicable</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Inversión permanente	5%	<u>366.9</u>	<u>1,980.0</u>
Efecto impositivo para impuesto al final del año		18.3	99.0
Pasivo por impuesto diferido al inicio del año		(99.0)	(93.4)
Reconocido en otros ingresos netos - gasto		<u>0.0</u>	<u>5.6</u>
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido		<u>80.7</u>	<u>0.0</u>

En el balance general el activo por impuesto sobre la renta diferido se encuentra registrado en otros activos diversos y el pasivo por impuesto diferido en otros pasivos diversos.

Nota (26) Personas Relacionadas

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

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

- (a) En la que un accionista de la sociedad de seguros, su cónyuge y parientes dentro del primer grado de consanguinidad, sean titulares del tres por ciento o más de las acciones de la institución, y el diez por ciento o más de las acciones con derecho a voto de la sociedad referida.
- (b) En las que un director o gerente de la sociedad de seguros, su cónyuge y parientes dentro del primer grado de consanguinidad sean titulares del diez por ciento o más de las acciones con derecho a voto de la sociedad referida.
- (c) En las que dos o más directores o gerentes, sus cónyuges o parientes dentro del primer grado de consanguinidad, tengan en conjunto la titularidad del veinticinco por ciento o más de las acciones.
- (d) En que los accionistas, directores o gerentes de una sociedad de seguros, sus cónyuges o parientes dentro del primer grado de consanguinidad, sean titulares en conjunto del diez por ciento o más de las acciones de la sociedad referida.

Las personas jurídicas relacionadas con ASSA Compañía de Seguros, S.A. son las siguientes:

<u>Nº</u>	<u>Nombre</u>	
1	ASSA Compañía de Seguros, S.A. (Panamá)	Accionista
2	ASSA Compañía Tenedora, S.A.	Accionista

Notas a los Estados Financieros

Nota (27) Créditos Relacionados

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen créditos a partes relacionadas.

Durante los períodos reportados la Aseguradora no otorgó créditos a partes relacionadas.

La Aseguradora tiene saldos con una entidad miembro del grupo económico al cual pertenece diferente de los indicados en el Art. 27 de la Ley de Sociedades de Seguros, según se resume a continuación:

- (a) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Aseguradora ha registrado en Otros Pasivos-Diversos, una cuenta por pagar por cargos administrativos de su compañía relacionada ASSA Vida, S.A., Seguros de Personas, por un monto de US\$1,825.0 y US\$2,302.9, respectivamente.
- (b) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Aseguradora ha registrado en Otros Activos- Diversos, una cuenta por cobrar por cargos administrativos de su compañía relacionada ASSA Vida, S.A., Seguros de Personas, por un monto de US\$71.4 y US\$0.00. respectivamente.

Por el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Aseguradora ha registrado como incremento al gasto por cargos administrativos netos un monto de US\$1,175.3 y US\$1,091.5, respectivamente.

Nota (28) Requerimiento del Patrimonio Neto Mínimo

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el patrimonio neto mínimo para la Aseguradora según la Ley asciende a US\$5,869.5 y US\$5,649.9, respectivamente. La Aseguradora cumple con lo establecido en la Ley. Durante los años 2020 y 2019, la Aseguradora no presentó deficiencia en el patrimonio neto.

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de ASSA Compañía de Seguros, S.A.
domiciliada en la República de Panamá)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (29) Utilidad Distribuible

De conformidad con el inciso primero del Artículo 18 de la Ley de Sociedades de Seguros, las aseguradoras deben retener de sus utilidades, después de deducida la reserva legal, una suma igual a los productos (ingresos) pendientes de cobro. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Aseguradora presenta lo siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Utilidad del ejercicio	1,763.7	1,672.1
Menos - Reserva legal	<u>(86.2)</u>	<u>(167.8)</u>
Utilidad disponible	1,677.5	1,504.3
Más - Utilidad distribuible y no distribuible de períodos anteriores	8,634.5	9,598.4
Menos - Dividendos pagados a accionistas	0.0	(2,468.2)
Más (menos) - Participación en resultados del período de afiliada	260.7	(111.6)
Menos - Participación en resultados de afiliada de períodos anteriores	(2,131.3)	(2,019.7)
Menos - Intereses, comisiones y recargos por cobrar sobre inversiones y préstamos	<u>(49.2)</u>	<u>(48.1)</u>
Utilidad distribuible	<u>8,392.2</u>	<u>6,455.1</u>

Nota (30) Litigios

Al 31 de diciembre de 2020, la Aseguradora no tiene ningún litigio en contra vigente; sin embargo, tiene litigios a favor por juicios ejecutivos para la recuperación de pagos en concepto de reclamos por fianzas otorgadas por un monto de US\$781.4.

Con fecha 30 de noviembre de 2020, ASSA Compañía de Seguros, S.A., recibió notificación de la Dirección General de Impuestos Internos del Ministerio de Hacienda sobre la determinación de impuesto sobre la renta complementario correspondiente al período fiscal de 2017 por US\$2,157.8, monto que se encuentra en revisión. Con fecha 7 de diciembre de 2020, la Sociedad presentó ante la Dirección General de Impuestos Internos - Unidad de Audiencia y Tasaciones las "razones de la no conformidad" sobre la referida determinación de impuesto sobre la renta complementario. Con fecha 21 de diciembre de 2020, la Sociedad presentó la ratificación de las razones de hecho y derecho que fundamentan su "no conformidad". En opinión de la administración y de los asesores fiscales y legales de la Sociedad, existen argumentos y documentación suficiente que demuestran la validez de las cifras de impuesto sobre la renta reportadas durante el ejercicio fiscal 2017. A la fecha de este informe, el citado procedimiento se encuentra en espera de la notificación respectiva correspondiente por parte del Ministerio de Hacienda. En consecuencia, no es posible estimar un resultado favorable o desfavorable, por lo que no se ha registrado ninguna provisión.

Notas a los Estados Financieros

Nota (31) Responsabilidades

Las responsabilidades asumidas por la Aseguradora y los montos retenidos a cargo de la misma, son los siguientes:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Responsabilidades por negocios de seguros y fianzas directos	8,509,731.4	7,995,656.1
Responsabilidades por negocios de seguros y fianzas reaseguro tomado	257,767.6	337,982.5
Responsabilidades cedidas de seguros y fianzas	(6,360,180.3)	(6,225,647.7)
Responsabilidades retrocedidas de seguros y fianzas	<u>(164,658.0)</u>	<u>(186,094.0)</u>
Responsabilidad neta	<u>2,242,660.7</u>	<u>1,921,896.9</u>

Nota (32) Sumario de Diferencias Significativas entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Contables Usadas para la Preparación de Estados Financieros

Las entidades reguladas por la Superintendencia del Sistema Financiero están obligadas a utilizar la base de contabilidad regulatoria correspondiente.

A continuación se presentan las principales diferencias identificadas por la Administración entre las Normas Contables utilizadas para la preparación de los estados financieros y las NIIF:

- a) Las inversiones financieras se valúan de acuerdo con las disposiciones contables regulatorias vigentes. Las NIIF contienen un nuevo enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujos de efectivo, e incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR).
- b) No se están realizando todas las divulgaciones relacionadas con el uso de los instrumentos financieros; por ejemplo:
 - i. Los objetivos y políticas concernientes a la gestión de los riesgos financieros, incluyendo su política respecto a la cobertura, desglosada para cada uno de los tipos principales de transacciones previstas.
 - ii. La información sobre la naturaleza de los riesgos administrados, tales como riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de moneda y riesgo de la tasa de interés.
 - iii. Con relación al riesgo de liquidez, las NIIF requieren que se divulguen los activos y pasivos según agrupaciones significativas de plazos, basadas en los períodos que restan entre la fecha del balance y la fecha contractual del vencimiento de los mismos.
 - iv. Las NIIF requieren la revelación de información acerca de los valores razonables de cada clase o grupo de sus activos y pasivos de carácter financiero.

Notas a los Estados Financieros

- c) Las provisiones para riesgo de crédito se establecen de acuerdo con las disposiciones regulatorias vigentes. Las NIIF utilizan un modelo de pérdida crediticia esperada (PCE). Esto requiere que se aplique juicio considerable con respecto de cómo los cambios en los factores económicos afectan las PCE. El modelo de deterioro es aplicable a los activos financieros medidos al costo amortizado o al VRCORI, excepto por las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo las NIIF, las provisiones para pérdidas se miden usando una de las siguientes bases: (i) Pérdidas crediticias esperadas de 12 meses: éstas son pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación; y (2) Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo: Estas son pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero; el uso de este último es obligatorio cuando ha sucedido un aumento considerable en el riesgo crediticio desde la fecha de otorgamiento. Adicionalmente, de acuerdo a las normas regulatorias, la liberación de las reservas y las recuperaciones de créditos castigados se reportan como Otros Ingresos en el estado de resultados fuera de los resultados de operación.
- d) La política contable del reconocimiento de los costos de adquisición y conservación indica que se reconocen como gasto cuando son incurridos. Las NIIF requieren el diferimiento y amortización subsecuente de dichos gastos.
- e) Las NIIF requieren que se registren estimaciones para el deterioro de los activos, en función de los flujos de efectivo futuros, relacionados con el activo, descontados a una tasa de interés apropiada. Este proceso debe ser efectuado cuando se cumplen los indicadores de deterioro previamente establecidos.
- f) Las NIIF requieren que el estado de cambios en el patrimonio muestre, entre otras cosas, el resultado del ejercicio.
- g) Las Normas Contables de Seguros requieren la creación de un pasivo que corresponde a reservas de previsión; sin embargo, las NIIF establecen que no se reconocerá como pasivos las provisiones por siniestros ocurridos pero no declarados si dichos siniestros se derivan de contratos de seguro que no existen en la fecha de los estados financieros.
- h) La NIIF16 se basa en un modelo de control para la clasificación de un contrato entre arrendamientos de un activo y contrato de servicio requiere que las transacciones que cumplen con el concepto de arrendamiento se reconozca en los estados financieros de la Aseguradora como un activo por derecho de uso adquirido a través de un contrato de arrendamiento y un pasivo por las obligaciones financieras surgidas del mismo, excepto por aquellos contratos de corto plazo (menores a 12 meses) o de activos de bajo valor. El activo por derecho de uso sería amortizado a lo largo del plazo de arrendamiento, y el pago de las cuotas de arrendamiento se consideran una reducción de la obligación financiera y el reconocimiento de un gasto por intereses.

Nota (33) Información por Segmentos

El segmento geográfico que atiende la Aseguradora es la República de El Salvador, y el segmento de negocios es seguro de daños en general y fianzas.

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.
(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de ASSA Compañía de Seguros, S.A.
domiciliada en la República de Panamá)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Nota (34) Reaseguros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los reaseguradores que respaldan los negocios de seguros de la entidad son los siguientes:

Reasegurador	Al 31 de diciembre de 2020		Al 31 de diciembre de 2019	
	Clase de contrato	Participación (%)	Clase de contrato	Participación (%)
Lion Reinsurance Company, Ltd.	A	45.95	A	45.95
	D	100.00	D	100.00
	E	100.00	E	100.00
	G	100.00	G	100.00
	I	1.34	I	1.37
Willis Limited	L	100.00	L	100.00
	A	54.05	A	54.05
	B	100.00	B	100.00
	C	100.00	C	100.00
	I	98.66	I	98.63
Münchener Rückversicherungs Gesellschaft Aktiengesellschaft	J	100.00	J	100.00
	L	100.00		
	F	15.00		
Transatlantic Reinsurance Company	H	9.00	K	6.50
	K	9.00		
	F	25.00	F	30.00
Mapfre Re, Compañía de Reaseguros, S.A.	H	30.00	H	30.00
	K	30.00	K	30.00
	F	9.00	F	10.00
SCOR Reinsurance Company	H	11.00	H	10.00
	K	8.00	K	7.50
	F	8.00	F	12.50
Hannover Rück SE	H	8.00	H	14.00
	K	8.00	K	11.50
	F	8.00	F	12.50
Compañía Suiza de Reaseguros, S.A.	H	11.00	H	12.50
	K	9.00	K	6.00
Swiss Reinsurance America Corporation	K	20.00	K	20.00
	F	30.00	F	30.00
AXA XL	H	16.00	H	16.00
	F	3.00	F	7.50
	H	3.50	H	5.50
Validus Reinsurance (Switzerland)LTD	K	4.50	K	6.50
	H	1.50	H	2.00
Everest Reinsurance Company	K	1.50	K	2.00
	F	10.00	F	10.00
	H	10.00	H	10.00
	K	10.00	K	10.00
Simbología (31 de diciembre de 2020)	Simbología (31 de diciembre de 2019)			
A. Exceso de Pérdida Operativo Transporte.	A. Exceso de Pérdida Operativo Transporte.			
B. Exceso de Pérdida Catastrófico Transporte.	B. Exceso de Pérdida Catastrófico Transporte.			
C. Excedente Transporte.	C. Excedente Transporte.			
D. Exceso de Pérdida Operativo Riesgos Diversos.	D. Exceso de Pérdida Operativo Riesgos Diversos.			
E. Cuota Parte Ramos Técnicos.	E. Cuota Parte Ramos Técnicos.			
F. Excedente Ramos Técnicos.	F. Excedente Ramos Técnicos.			
G. Exceso de Pérdida Operativo Responsabilidad Civil.	G. Exceso de Pérdida Operativo Responsabilidad Civil.			
H. Primer Excedente Incendio y Líneas Aliadas.	H. Primer Excedente Incendio y Líneas Aliadas.			
I. Exceso de Pérdida Catastrófico Incendio y Líneas Aliadas.	I. Exceso de Pérdida Catastrófico Incendio y Líneas Aliadas.			
J. Exceso de Pérdida Operativo y Catastrófico para Cascos Marítimos.	J. Exceso de Pérdida Operativo y Catastrófico para Cascos Marítimos.			
K. Cuota Parte Fianzas.	K. Cuota Parte Fianzas.			
L. Exceso de Pérdida Diferencia en Deducibles Catastróficos	L. Cuota Parte Automotores.			

Notas a los Estados Financieros

Nota (35) Hechos Relevantes

Año 2020 y 2019

- (a) Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2020, como respuesta a la pandemia mundial de la propagación del coronavirus o COVID-19, el Gobierno de El Salvador ordenó ciertas medidas que incluyeron la restricción de la movilidad de las personas y la suspensión de actividades laborales, entre otras, que tendrán consecuencias en la actividad económica de la Aseguradora y por lo tanto afectar negativamente la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo en el futuro. La Aseguradora ha adoptado tanto para sus empleados y clientes todas las medidas tendientes a mitigar los efectos adversos que se puedan derivar de la potencial expansión del COVID-19, a la fecha de este informe no se tienen efectos negativos que puedan afectar las operaciones y/o resultados de la Aseguradora.

- (b) La Aseguradora es miembro de un grupo de compañías afiliadas y relacionadas que están bajo una misma dirección y control, existiendo transacciones con las mismas, siendo la operación principal la colocación de negocios de seguros y operaciones de reaseguro. Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Aseguradora registró en concepto de reaseguro cedido un monto de US\$1.1 y US\$54.3, respectivamente, correspondiente a la operación de reaseguro con ASSA Compañía de Seguros, S.A., su compañía matriz y US\$555.1 y US\$2,486.2, respectivamente, correspondiente a la operación de reaseguro con Lion Re.

Asimismo, por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Aseguradora obtuvo primas netas por un monto de US\$675.1 y US\$904.6, respectivamente, derivadas de pólizas declarativas de una compañía relacionada diferente a las indicadas en el Art. 27 de la Ley de Sociedades de Seguros.

Otras transacciones con compañías relacionadas se incluyen en la nota a los estados financieros *Créditos Relacionados*.

- (c) El 08 de octubre de 2020 (16 de octubre de 2019), en cumplimiento con la Ley de Mercado de Valores, la clasificadora de riesgo Fitch Centroamérica, S.A., ha calificado a la Aseguradora como emisor EAA (slv), siendo la fecha de referencia de la calificación el 30 de junio de 2020 (30 de junio de 2019), respectivamente.
- (d) Con fecha 11 de septiembre de 2020 se recibió autorización de la Superintendencia del Sistema Financiero para hacer uso parcial de la Reserva de Previsión hasta por la cantidad de US\$343.7 a fin de cubrir la participación de la aseguradora en el pago de los reclamos derivados de la tormenta Amanda ocurrido del 30 de mayo al 07 de junio de 2020. La compañía registró dicha liberación en el mes de septiembre de 2020.
- (e) Con fecha 19 de julio de 2019 se recibió autorización de la Superintendencia del Sistema Financiero para hacer uso parcial de la Reserva de Previsión hasta por la cantidad de US\$264.3 a fin de cubrir la participación de la aseguradora en el pago de los reclamos derivados del siniestro ocurrido el 30 de mayo de 2019. La compañía registró dicha liberación en el mes de diciembre de 2019.

Notas a los Estados Financieros

- (f) Con fecha 30 de mayo de 2019 a las 03:03 a.m., El Salvador tuvo un evento telúrico de magnitud 6.8 grados en escala de Richter. Dado a ello, al 30 de junio de 2019, la Aseguradora ha recibido 81 reclamos de parte de sus asegurados relacionados a dicho evento. Estos reclamos se encuentran debidamente reasegurados y en proceso de pago correspondiente, generando una reserva por siniestros reportados de US\$264.3.
- (g) En Junta General de Accionistas de fecha 18 de febrero de 2019 los accionistas acordaron distribuir dividendos por US\$2,468.2.
- (h) En reunión de Junta General de Accionistas de fecha 18 de febrero de 2019 se informa de la renuncia de los señores Arturo Xavier Sagrera Palomo quien se desempeñaba como Segundo Director Suplente, y Percy José Núñez Emiliani quien se desempeñaba como Tercer Director Suplente, por lo que propusieron y acordaron la estructuración de la nueva Junta Directiva de la forma siguiente:

<u>Nombre</u>	<u>Cargo</u>
Ricardo Roberto Cohen Schildknecht	Director Presidente
Stanley Alberto Motta Cunningham	Director Vice Presidente
Benjamín Trabanino Llobell	Director Secretario
Eduardo José Fábrega Alemán	Primer Director Secretario
Benigno Amado Castillero Caballero	Segundo Director Propietario
Rodolfo Roberto Schildknecht	Primer Director Suplente
Ian Carlos Van Hoorde Van Der Dijs	Segundo Director Suplente
Julio Eduardo Payés Ordoñez	Tercer Director Suplente

Los miembros de la Junta Directiva desempeñarán sus cargos a partir de esta misma fecha hasta el veintitrés de noviembre de dos mil veintidós.

- (i) A partir del 15 de enero de 2019, ASSA Compañía de Seguros, S.A. es clasificada como un Gran Contribuyente por parte del Ministerio de Hacienda. Esta clasificación le confiere las siguientes obligaciones tributarias relevantes:

Ley del Impuesto a la Transferencia de Bienes y Prestación de Servicios:

En compras que realice a Medianos y Pequeños Contribuyentes:

- Deberá retener y enterar a la Administración Tributaria el 1% en concepto de anticipo de IVA, sobre el precio de venta de los bienes transferidos o de la remuneración de los servicios prestados, de aquellas operaciones cuyo monto sea igual o superior a cien dólares (US\$100.00) conforme a lo dispuesto en los inciso primero y segundo del Art. 162 del Código Tributario.
- Retener el porcentaje correspondiente al impuesto IVA, en la adquisición de bienes y utilización de servicios detallados en el inciso séptimo del Art. 162 del Código Tributario.

Notas a los Estados Financieros

Ley de Contribución Especial a los Grandes Contribuyentes para el Plan de Seguridad Ciudadana (Decreto N° 161 del 29 octubre de 2015):

Esta ley establece una contribución especial a los clasificados por el Ministerio de Hacienda como Grandes Contribuyentes y que presenten ganancias netas que sean iguales o mayores a US\$500.0, la cual se calcula aplicando la tasa del 5% sobre el total de las ganancias netas del período. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, ASSA Compañía de Seguros, S.A. registró US\$88.9 y US\$93.1, respectivamente, como provisión por dicha contribución.

- (j) Durante el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Aseguradora ha registrado US\$179.7 y US\$224.7, respectivamente, en concepto de salvamentos y recuperaciones.

Nota (36) Gestión Integral del Riesgo

En cumplimiento a las Normas para la Gestión Integral de Riesgo de las Entidades Financieras (NPB20), Capítulo V, Sistemas de Información y de Control, Art. 22 Divulgación sobre la gestión integral de riesgos que reza: “Las entidades deberán divulgar de manera resumida en las notas a los estados financieros de cierre anual la forma de como gestiona los riesgos y el cumplimiento de sus políticas”, se pone a disposición del público en general el resumen sobre la Administración Integral de Riesgos del 2020 para la Aseguradora.

ASSA Compañía de Seguros S.A. cuenta con una Unidad de Riesgos, la cual se desempeña de manera independiente tanto en su estructura organizativa, como en el análisis de opiniones de las diferentes áreas, a fin de evitar conflictos de interés. Esta Unidad reporta directamente de la Gerencia General; sin embargo, la autoridad máxima responsable de velar por la adecuada gestión integral de riesgos es la Junta Directiva. A su vez, existe un Comité de Riesgos encargado de administrar la exposición de la institución, monitoreando los riesgos del negocio. Este foro de discusión sesiona trimestralmente, guardando una memoria con decisiones tomadas en cada tema tratado.

El Manual de Gestión Integral de Riesgos describe de forma general el monitoreo y gestión de los riesgos de Crédito, Mercado, Liquidez, Operacional, Reputacional y Técnico; y además, se cuenta con un Manual de Riesgo de Crédito, que establece los lineamientos y directrices que enmarcan el riesgo de crédito de la Aseguradora, el cual está basado en el cumplimiento a la diversificación de inversiones definida por la Ley de Sociedades de Seguros, su reglamento, normas e instructivos relacionados y cuyo cumplimiento es monitoreado periódicamente por Junta Directiva; el Manual de Riesgo Operacional define el proceso de identificación, medición, monitoreo y control de los riesgos operativos estableciendo además los límites de tolerancia para dichos riesgos; y existe una Política de Riesgo Legal que establece normas que permitan identificar, prevenir, e informar los distintos riesgos de carácter legal a los que se encuentra expuesta la Aseguradora.

Existen límites y tolerancias relacionados con cada riesgo; cuyas metodologías y cálculos están documentados en el manual de riesgos respectivo.