

# Seguros del Pacífico, S. A.

(compañía salvadoreña)

## Balances Generales

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

	2017	2016
<b>Activos</b>		
<b>Activos del giro:</b>		
Caja y bancos (Nota 3)	\$ 4,398.5	\$ 2,747.4
Efectos de cobro inmediato (Nota 3)	72.9	42.9
Inversiones financieras (Nota 5)	12,194.8	10,639.3
Cartera de préstamos, neto (nota 6)	8,511.3	11,124.7
Primas por cobrar, neto (Nota 8)	6,231.8	14,799.2
Deudores por seguros y fianzas (Nota 9)	0.0	148.6
	<u>31,409.3</u>	<u>39,502.1</u>
<b>Otros activos:</b>		
Bienes recibidos en pago, neto (Nota 12)	4,028.0	-
Diversos, neto (Nota 36)	12,047.5	8,617.9
	<u>16,075.5</u>	<u>8,617.9</u>
<b>Activo fijo:</b>		
Bienes muebles y otros, neto (Nota 11)	21.7	25.9
<b>Total activos</b>	<b><u>\$47,506.5</u></b>	<b><u>\$48,145.9</u></b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>		
<b>Pasivo del giro:</b>		
Obligaciones con asegurados (Notas 13 y 14)	\$ 1,079.7	\$ 3,817.8
Acreedores de seguros y fianzas (Nota 17)	2,723.8	3,309.0
Obligaciones con intermediarios y agentes (Nota 19)	640.7	1,139.8
	<u>4,444.2</u>	<u>8,266.6</u>
<b>Otros pasivos:</b>		
Cuentas por pagar	18,483.5	14,578.0
Provisiones (Nota 7)	384.7	384.7
Diversos	1,035.4	1,161.1
	<u>19,903.6</u>	<u>16,123.8</u>
<b>Reservas técnicas:</b>		
Reservas de riesgos en curso (Nota 16)	3,430.9	4,243.6
<b>Reservas por siniestros:</b>		
Reportados	5,892.4	6,790.7
No reportados	336.0	614.1
	<u>9,659.3</u>	<u>11,648.4</u>
<b>Total pasivos</b>	<b><u>34,007.1</u></b>	<b><u>36,038.8</u></b>
<b>Patrimonio:</b>		
Capital social pagado	5,604.0	5,604.0
Reserva de capital, patrimonio restringido y resultados acumulados	7,895.4	6,503.1
	<u>13,499.4</u>	<u>12,107.1</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b><u>\$47,506.5</u></b>	<b><u>\$48,145.9</u></b>

OSCAR ANTONIO SAFIE H.  
PRESIDENTE

PEDRO EMILIO SILHY  
SECRETARIO

ALFREDO FRANCISCO UNGO FLORES  
DIRECTOR PROPIETARIO

LEYLA EMILIA HASBUN DE SAFIE  
DIRECTOR SUPLENTE

ARMANDO ANTONIO CHACON  
DIRECTOR SUPLENTE

ALFREDO ANTONIO MENA LAGOS  
DIRECTOR SUPLENTE

LUIS RIVAS AYALA  
GERENTE GENERAL

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

# Seguros del Pacífico, S. A.

(compañía salvadoreña)

## Estados de Resultados

Años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

	2017	2016
<b>Ingresos:</b>		
Primas netas de devoluciones y cancelaciones	\$15,877.7	\$24,153.5
Ingresos por decremento de reservas técnicas	8,230.8	15,054.5
Siniestros y gastos recuperados por reaseguros y reafianzamientos cedidos	1,458.9	3,721.0
Reembolso de gastos por cesiones	962.6	1,081.3
Ingresos financieros y de inversión	<u>2,231.7</u>	<u>2,189.4</u>
	<b><u>28,761.7</u></b>	<b><u>46,199.7</u></b>
<b>Costos de operación:</b>		
Siniestros, neto	6,912.5	16,871.9
Primas cedidas por reaseguros y reafianzamientos	8,437.6	8,597.4
Gastos por incrementos de reservas técnicas	6,241.8	16,582.0
Gastos de adquisición y conservación	<u>1,931.2</u>	<u>2,769.8</u>
	23,523.1	44,821.1
Reservas de saneamiento	<u>3,977.4</u>	<u>0.0</u>
	<b><u>27,500.5</u></b>	<b><u>44,821.1</u></b>
Utilidad antes de gastos	<u>1,261.2</u>	<u>1,378.6</u>
<b>Gastos de operación:</b>		
Gastos financieros y de inversión	89.1	85.8
Gastos de administración (Nota 22)	<u>1,974.9</u>	<u>2,319.9</u>
	<b><u>2,064.0</u></b>	<b><u>2,405.7</u></b>
(Pérdida) utilidad de operación	(802.8)	(1,027.1)
Otros ingresos y gastos	<u>3,773.0</u>	<u>2,446.1</u>
Utilidad antes de impuesto y contribución especial	2,970.2	1,419.0
Impuesto sobre la renta (Nota 24)	(939.9)	(436.2)
Contribución especial (Nota 24)	<u>(109.7)</u>	<u>(50.9)</u>
<b>Utilidad neta</b>	<b><u>\$ 1,920.6</u></b>	<b><u>\$ 931.9</u></b>

OSCAR ANTONIO SAFIE H.  
PRESIDENTE

PEDRO EMILIO SILHY  
SECRETARIO

ALFREDO FRANCISCO UNGO FLORES  
DIRECTOR PROPIETARIO

LEYLA EMILIA HASBUN DE SAFIE  
DIRECTOR SUPLENTE

ARMANDO ANTONIO CHACON  
DIRECTOR SUPLENTE

ALFREDO ANTONIO MENA LAGOS  
DIRECTOR SUPLENTE

LUIS RIVAS AYALA  
GERENTE GENERAL

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

# Seguros del Pacífico, S. A.

(compañía salvadoreña)

## Estados de Cambios en el Patrimonio

### Años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto información sobre las acciones)

	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2015</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2016</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2017</u>
<b>Patrimonio:</b>							
Capital social suscrito y pagado (1)	\$ 5,604.0			\$ 5,604.0			\$ 5,604.0
Reserva legal	1,066.9	\$ 53.9		1,120.8			1,120.8
Resultados de ejercicios anteriores	3,045.4	1,458.9		4,504.3	\$878.0	\$528.3	4,854.0
Resultados del ejercicio	1,386.8	931.9	\$ 1,504.6	814.1	1,920.6	867.9	1,866.8
	<u>11,103.1</u>	<u>2,444.7</u>	<u>1,504.6</u>	<u>12,043.2</u>	<u>2,798.6</u>	<u>1,396.2</u>	<u>13,445.6</u>
<b>Patrimonio restringido:</b>							
Utilidad no distribuible	72.1	63.9	72.1	63.9	53.8	63.9	53.8
<b>Total patrimonio</b>	<b><u>\$11,175.2</u></b>	<b><u>\$2,508.6</u></b>	<b><u>\$1,576.7</u></b>	<b><u>\$12,107.1</u></b>	<b><u>\$2,852.4</u></b>	<b><u>1,460.1</u></b>	<b><u>\$13,499.4</u></b>
Valor contable de las acciones pagadas: (en dólares de los Estados Unidos de América)	<u>\$239.30</u>			<u>\$259.25</u>			<u>\$289.07</u>

(1) El capital social de la Compañía está representado al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 por 46,700 acciones comunes y nominativas de \$120.00 dólares cada una, las cuales se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

OSCAR ANTONIO SAFIE H.  
PRESIDENTE

LEYLA EMILIA HASBUN DE SAFIE  
DIRECTOR SUPLENTE

LUIS RIVAS AYALA  
GERENTE GENERAL

PEDRO EMILIO SILHY  
SECRETARIO

ARMANDO ANTONIO CHACON  
DIRECTOR SUPLENTE

ALFREDO FRANCISCO UNGO FLORES  
DIRECTOR PROPIETARIO

ALFREDO ANTONIO MENA LAGOS  
DIRECTOR SUPLENTE

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

**CORPEÑO Y ASOCIADOS**  
Auditores - Consultores

# Seguros del Pacífico, S. A.

(compañía salvadoreña)

## Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

	2017	2016
<b>Actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	\$ 1,920.6	\$ 931.9
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo provisto por las actividades de operación		
Reservas técnicas	(1,989.1)	1,514.4
Reserva de saneamiento de préstamos e intereses	1,226.3	(224.0)
Reserva de saneamiento de primas por cobrar	41.8	(604.6)
Reserva de saneamiento de otros activos y de activos extraordinarios	(43.5)	(511.8)
Intereses por cobrar	10.0	8.3
Depreciaciones	12.9	20.7
<b>Sub-total</b>	<u>1,179.0</u>	<u>1,134.9</u>
<b>Cambios netos en activos y pasivos</b>		
Disminución (aumento) en primas por cobrar	8,525.6	(4,424.1)
(Aumento) disminución en activos extraordinarios	(4,028.0)	140.0
Disminución en deudores de seguros y fianzas	148.6	22.0
(Disminución) aumento en obligaciones con aseguradores e intermediarios	(3,237.2)	2,606.6
(Disminución) aumento en cuentas por pagar y provisiones	(125.7)	2,403.2
(Disminución) aumento en acreedores de seguros y fianza	(585.3)	1,028.5
Aumento en otros activos – Diversos	(3,386.1)	(867.4)
Aumento en otros pasivos – Diversos	<u>3,905.6</u>	<u>300.8</u>
Efectivo neto provisto por las actividades operativas	<u>2,396.5</u>	<u>2,344.5</u>
<b>Actividades de inversión:</b>		
Aumento en inversiones financieras	(1,548.6)	(1,305.3)
Aumento en cartera de préstamos	1,370.2	(2,151.8)
Adquisiciones de activo fijo	<u>(8.7)</u>	<u>(26.9)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(187.1)</u>	<u>(3,484.0)</u>
<b>Actividades de financiamiento:</b>		
Pago de dividendos	<u>(528.3)</u>	<u>(200.0)</u>
Efectivo usado en las actividades de financiamiento	<u>(528.3)</u>	<u>(200.0)</u>
Aumento (disminución) en el efectivo equivalente	1,681.1	(1,339.5)
Efectivo al inicio del año	<u>2,790.3</u>	<u>4,129.8</u>
<b>Efectivo al final del año</b>	<u><b>\$ 4,471.4</b></u>	<u><b>\$ 2,790.3</b></u>

OSCAR ANTONIO SAFIE H.  
PRESIDENTE

PEDRO EMILIO SILHY  
SECRETARIO

ALFREDO FRANCISCO UNGO FLORES  
DIRECTOR PROPIETARIO

LEYLA EMILIA HASBUN DE SAFIE  
DIRECTOR SUPLENTE

ARMANDO ANTONIO CHACON  
DIRECTOR SUPLENTE

ALFREDO ANTONIO MENA LAGOS  
DIRECTOR SUPLENTE

LUIS RIVAS AYALA  
GERENTE GENERAL

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

# Seguros del Pacífico, S. A.

(compañía salvadoreña)

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

---

### 1. Operaciones

Seguros del Pacífico, S.A. (la Compañía) fue constituida el 29 de marzo de 1985 como una sociedad anónima de capital fijo de acuerdo con las leyes de la República de El Salvador y para un plazo indefinido. Su domicilio es Paseo General Escalón, N° 4334, Colonia Escalón, San Salvador, El Salvador. La actividad principal de la Compañía es la realización de operaciones de seguros, reaseguros, fianzas y el otorgamiento de préstamos en el mercado salvadoreño.

Los estados financieros están expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto los valores relativos a las acciones del capital social. La Ley de Integración Monetaria aprobada el 30 de noviembre de 2000 establece que a partir del 1 de enero de 2001 el dólar de los Estados Unidos de América es moneda de curso legal y que todas las transacciones que se realicen en el sistema financiero se expresen en dólares. Los libros de la Compañía se llevan en dólares de los Estados Unidos de América, representado por el símbolo \$ en los estados financieros adjuntos.

### 2. Principales políticas contables

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

A continuación se presenta un resumen de las principales políticas contables:

#### 2.1 Normas técnicas y políticas contables

Los estados financieros adjuntos han sido preparados por Seguros del Pacífico, S. A. con base a Normas Contables para Sociedades de Seguros vigentes en El Salvador - NCS (normas emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero) y las Normas Internacionales de Información Financiero (NIIF), prevaleciendo las primeras cuando existe conflicto entre ambas, en la nota 32 se presenta un resumen de sus principales diferencias; además las normas regulatorias requieren que cuando las NIIF presenten diferentes opciones para contabilizar un mismo evento deberá adoptarse la más conservadora.

La preparación de los estados y sus notas está regulada en la NCS – 015 “Normas para la Elaboración de Estados Financieros de las Sociedades de Seguros”; mientras que para la publicación, la Compañía, debe utilizar la norma NCS – 016 “Normas para la Publicación de Estados Financieros de las Sociedades de Seguros”.

## **Seguros del Pacífico, S. A.**

(compañía salvadoreña)

### **Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

---

#### **2.2. Consolidación**

La compañía no emite estados financieros consolidados debido a que no tiene ninguna sociedad filial (subsidiaria).

#### **2.3 Inversiones financieras**

Las inversiones financieras se registran al costo de adquisición o al valor de mercado, el que sea menor. El valor de mercado para los instrumentos que se transan con regularidad en el mercado bursátil salvadoreño se establece por el promedio simple de las transacciones ocurridas en las últimas cuatro semanas; los títulos valores emitidos por entidades radicadas en el país sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño, con base a la categoría de riesgo asignada por una compañía clasificadora 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, a su valor presente. Los títulos valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Reserva de El Salvador y otras entidades del Estado, pagaderos con fondos del presupuesto nacional, se presentan a su 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**

El mobiliario y equipo se lleva al costo. No se han practicado revalúos de dichos activos. Las reparaciones y mejoras importantes se capitalizan. Las ganancias y pérdidas provenientes del retiro o venta de activos fijos se incluyen en resultados, así como los gastos por reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos.

El costo del mobiliario y equipo se deprecia sobre la vida útil estimada de los activos que son 2, 4 y 5 años.

#### **2.6 Indemnizaciones, retiro voluntario y costo de pensiones**

Las compensaciones que van acumulándose a favor de los empleados de la Compañía según el tiempo de servicio, de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo vigente, pueden llegar a serles pagadas en caso de despido. La política de la Compañía es cancelar anualmente su pasivo laboral, cuyo monto es calculado de acuerdo a las leyes vigentes del país.

# Seguros del Pacífico, S. A.

(compañía salvadoreña)

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

---

Los costos de pensiones corresponden a un plan de beneficios por retiro de contribución definida, mediante el cual la Compañía y los empleados efectúan aportes a un fondo de pensiones administrado por una institución especializada autorizada por el Gobierno de El Salvador, la cual es responsable conforme a la Ley de Sistema de Ahorro para Pensiones, del pago de las pensiones y otros beneficios a los afiliados a ese sistema.

### 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 emitidas por la Superintendencia; 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 o provisiones por riesgo de calificación de deudores se constituye cuando como resultado de una verificación hecha por la Superintendencia 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 cuando a su juicio la aseguradora haya mejorado sus procedimientos de calificación de deudores.

### 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 Compañía 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 pago por créditos, han sido contabilizados al valor de mercado, según valúo pericial efectuado por los peritos valuadores debidamente inscritos en la Superintendencia del Sistema Financiero al costo el menor de los dos. Por los activos que han permanecido más de dos años y sus prórrogas, se constituye

## **Seguros del Pacífico, S. A.**

(compañía salvadoreña)

### **Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2017 y 2016**

*(expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

---

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 Registro de transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de transacción y los saldos relacionados se ajustan al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre; las ganancias ó pérdidas derivadas de estos ajustes se reconocen en los resultados del ejercicio corriente.

#### **2.11 Reserva de riesgos en curso**

Las reservas de riesgos en curso se calculan sobre las primas causadas netas de devoluciones, cancelaciones y cesiones por reaseguro o reafianzamiento, de los seguros de daños, de deuda decreciente, accidentes personales, de salud o médico hospitalario, vida de corto plazo y las fianzas.

Para las pólizas de 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 seguro de transporte, contratadas con base a certificados, se reserva el 50% de las primas vigentes a la fecha de cálculo.

#### **2.12 Reservas matemáticas**

La Compañía no tiene seguros de vida individual de largo plazo; consecuentemente, no se han registrado reservas matemáticas.

#### **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; sin embargo, el pago se efectúa hasta que se han reunido las pruebas necesarias que demuestren que el asegurado tiene derecho a la indemnización. Las sociedades de seguro estiman una reserva de siniestros no reportados al final del año, tomando como base el promedio de los siniestros no reportados en los tres ejercicios económicos anteriores.

#### **2.14 Intereses por pagar**

Los intereses sobre los préstamos y otras obligaciones son reconocidos sobre la base de acumulación.



## **Seguros del Pacífico, S. A.**

(compañía salvadoreña)

### **Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2017 y 2016**

*(expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

---

#### **2.15 Inversiones accionarias**

Las inversiones en acciones de sociedades son registradas al costo de adquisición.

Cuando el valor de adquisición de las acciones es mayor que el valor en libros de la entidad emisora la sociedad de seguros traslada a una cuenta de cargos diferidos el valor del exceso, el cual deberá ser amortizado en un plazo no mayor de tres años, contados a partir de la fecha de adquisición de la inversión.

#### **2.16 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos devengados se reconocen sobre la base de acumulación.

Cuando un préstamo tiene mora superior a los noventa días se suspende la provisión de intereses y se reconocen como ingresos hasta que éstos son recibidos en efectivo. Estos intereses no provisionados se registran en cuentas de control.

Las comisiones sobre préstamos y operaciones contingentes con un plazo mayor de ciento ochenta días son registradas como pasivos diferidos y son reconocidas 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 un pasivo diferido y son reconocidos como ingresos hasta que se perciben.

#### **2.17 Salvamentos y recuperaciones**

Bajo este concepto se reconocen los ingresos provenientes de rescates que se perciben de los activos siniestrados, en los que la sociedad ha pagado a sus asegurados la indemnización correspondiente. Cuando los ingresos derivados de estas recuperaciones deban de compartirse en coaseguro, reaseguro o reafianzamiento, se efectúa una aplicación de débito a la cuenta de ingresos por la parte cedida correspondiente.

#### **2.18 Reconocimiento de pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar**

Las condiciones que hacen que se reconozcan como pérdidas en la cartera de préstamos son 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

# Seguros del Pacífico, S. A.

(compañía salvadoreña)

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

para iniciar la recuperación por la vía judicial; d) los saldos que después de veinticuatro meses de iniciada la acción judicial, no haya sido posible trabar embargo; e) los casos en los que se haya emitido sentencia de primera instancia a favor del deudor; f) cuando no exista evidencia de que el deudor reconoció su deuda en los últimos cinco años; y g) cuando a juicio de la Compañía no exista posibilidad de recuperación.

### 2.19 Uso de estimaciones en la preparación de los estados financieros

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

### 3. Caja y bancos

Al 31 de diciembre de 2017 este rubro está compuesto por el efectivo disponible en moneda de curso legal que asciende a \$4,471.4 (\$2,790.3 en 2016), todo los cuales corresponden a depósitos en moneda de curso legal.

El rubro disponible se integra así:

	2017	2016
Caja	\$ 1.1	\$ 0.6
Bancos locales	<u>4,397.4</u>	<u>2,746.8</u>
Efectos de cobro inmediato	4,398.5	2,747.4
	<u>72.9</u>	<u>42.9</u>
	<b><u>\$ 4,471.4</u></b>	<b><u>\$ 2,790.3</u></b>

Los siguientes valores se encuentran restringidos:

<u>Banco</u>	<u>Monto restringido</u>		<u>Causal de restricción</u>
	2017	2016	
Scotiabank	\$ 32.4	\$ 32.4	Embargo por reclamo
G&T	1.8	1.8	Embargo por reclamo
Davivienda	53.2	53.2	Embargo por reclamo
Cuscatlán	<u>170.8</u>	<u>170.8</u>	Embargo por reclamo
	<b><u>\$258.2</u></b>	<b><u>\$258.2</u></b>	

## Seguros del Pacífico, S. A.

(compañía salvadoreña)

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

#### 4. Reportos y operaciones bursátiles

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía no tenía operaciones de reportos, para 2016 la Compañía tenía una operación de reporto.

#### 5. Diversificación de inversiones

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la sociedad de seguros mantiene inversiones por \$18,567.3 y \$40,319.8, respectivamente, del cual las inversiones elegibles de acuerdo con el artículo 34 de la Ley de Sociedades de Seguros ascienden a \$13,195.8 y \$25,433.1, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las inversiones se encuentran diversificadas en los siguientes instrumentos y activos así:

	Inversiones			
	2017		2016	
	<u>Monto</u>	<u>Elegible</u>	<u>Monto</u>	<u>Elegible</u>
Títulos valores de renta fija	\$ 1,612.8	\$ 1,612.8	\$ 1,514.2	\$ 1,514.2
Depósitos de dinero	879.8	879.8	9,105.0	9,105.0
Cartera de préstamos	8,484.4	6,099.9	11,081.0	6,903.7
Primas por cobrar	6,231.8	3,244.8	14,799.2	4,089.8
Siniestros por cobrar por cesiones de seguros	208.8	208.8	3,820.4	3,820.4
Bienes Raíces Urbanos no habitacionales	<u>1,149.7</u>	<u>1,149.7</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>
	<b><u>\$18,567.3</u></b>	<b><u>\$13,195.8</u></b>	<b><u>\$40,319.8</u></b>	<b><u>\$25,433.1</u></b>

Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 no hubo necesidad de efectuar ninguna provisión por las inversiones; asimismo, durante 2017 tuvimos deficiencia de inversión en el mes de diciembre, en el 2016 no se tuvo deficiencia de inversión.

Tasa de cobertura para 2017 y 2016 es 0%, debido a lo anteriormente expuesto.

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

## Seguros del Pacífico, S. A.

(compañía salvadoreña)

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

La tasa de rendimiento promedio para el periodo 2017 es de 7.6 % (6.4% en 2016).

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.

#### 6. Cartera de préstamos

La cartera de préstamos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se encuentra diversificada en los siguientes sectores de la economía:

	2017	2016
<b>Préstamos vigentes:</b>		
A empresas privadas	\$10,266.1	\$11,140.0
<b>Préstamos vencidos:</b>		
A empresas privadas	<u>806.7</u>	<u>1,303.0</u>
Intereses sobre préstamos	11,072.8	12,443.0
Menos: Reserva de saneamiento	26.9	43.7
	<u>(2,588.4)</u>	<u>(1,362.0)</u>
<b>Cartera neta</b>	<b><u>\$8,511.3</u></b>	<b><u>\$11,124.7</u></b>

La tasa de rendimiento promedio de la cartera de préstamos para el período 2017 es de 13.8% (14.6% en 2016).

La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje, que resulta de dividir los ingresos de la cartera de préstamos (incluidos los intereses y comisiones), entre el saldo promedio de la cartera bruta de préstamos por el período reportado.

#### 7. Reservas de saneamiento

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantiene reservas de saneamiento para cubrir eventuales pérdidas por un total de \$2,973.1 y \$1,746.7, respectivamente. El movimiento registrado durante los períodos reportados en las cuentas de reservas de saneamiento se resume a continuación:

## Seguros del Pacífico, S. A.

(compañía salvadoreña)

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

	Sobre préstamos e intereses	Sobre contingencias	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	\$1,586.0	\$ 384.7	\$1,970.7
Aproximación	(0.1)		(0.1)
Menos: disminución de reservas	<u>(223.9)</u>	<u>-</u>	<u>(223.9)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1,362.0	384.7	1,746.7
Más: Aumento de reservas	1,436.9	-	1,436.9
Menos: disminución de reservas	<u>(210.5)</u>	<u>-</u>	<u>(210.5)</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b><u>\$ 2,588.4</u></b>	<b><u>\$ 384.7</u></b>	<b><u>\$2,973.1</u></b>

Al 31 de diciembre de 2017 la tasa de cobertura para los préstamos e intereses es de 23.3% (10.9% en 2016). La tasa de cobertura para las contingencias es del 100.00%.

La reserva sobre contingencia al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se presenta en "Otros Pasivos – Provisiones" por \$384.7, en ambos periodos.

Las tasas de cobertura determinadas por cada tipo de reserva es el cociente expresado en porcentaje que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto del activo.

Los préstamos con tasa de interés ajustable representan el 0.0% de la cartera de préstamos y los préstamos con tasa de interés fija el 100%.

Los intereses devengados por la cartera de préstamos y no reconocidos como resultados en el período reportado ascienden a \$260.7 (\$103.6 en 2016)

#### 8. Primas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, este rubro se encuentra diversificado por ramos de operación y registra el importe de las primas pendientes de cobro así:

	2017	2016
Por seguros de vida, accidentes y enfermedades	\$ 1,446.7	\$ 1,757.7
De seguros de daños	3,453.7	3,727.2
De fianzas	69.2	150.4
Vencidas	<u>2,636.5</u>	<u>10,496.4</u>
Subtotal	7,606.1	16,131.7
Menos provisión por primas por cobrar	<u>(1,374.3)</u>	<u>(1,332.5)</u>
<b>Primas netas por cobrar</b>	<b><u>\$6,231.8</u></b>	<b><u>\$14,799.2</u></b>

## Seguros del Pacífico, S. A.

(compañía salvadoreña)

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía cuenta con provisiones por primas por cobrar para cubrir eventuales pérdidas en la recuperación de las mismas. Dichas provisiones ascienden a \$1,374.3 y \$1,332.5 respectivamente.

El movimiento de las provisiones registradas durante el período reportado se resume a continuación:

	2017	2016
Saldos al inicio del año	\$1,332.5	\$1,937.1
Más: aumento de provisiones	2,507.1	-
Menos: disminución en provisiones	<u>(2,465.3)</u>	<u>(604.6)</u>
<b>Saldos al final del año</b>	<b><u>\$1,374.3</u></b>	<b><u>\$1,332.5</u></b>

### 9. Sociedades deudoras de seguros y fianzas

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

	2017	2016
Cuenta corriente por reaseguros y reafianzamientos	<u>0.0</u>	<u>\$ 148.6</u>

### 10. Inversiones permanentes

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía no tiene inversiones permanentes.

### 11. Activo fijo

	2017	2016
Costo del mobiliario y equipo	\$ 128.2	\$ 119.5
Menos – depreciación acumulada	<u>(106.5)</u>	<u>(93.6)</u>
	<b><u>\$ 21.7</u></b>	<b><u>\$ 25.9</u></b>

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

	2017	2016
Saldo al inicio del año	\$ 25.9	\$ 19.7
Más – Adquisiciones	8.7	26.9
Menos – Depreciación	<u>(12.9)</u>	<u>(20.7)</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<b><u>\$ 21.7</u></b>	<b><u>\$ 25.9</u></b>

## Seguros del Pacífico, S. A.

(compañía salvadoreña)

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

#### 12. Bienes recibidos en pago (activos extraordinarios)

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene saldos netos por activos extraordinarios de \$4,028.0 (\$0.0 en 2016).

El movimiento de activos extraordinarios, registrado durante los períodos reportados, se resume a continuación:

	Valor de los activos	Valor de las reservas	Neto
Saldos al 31 de diciembre de 2015	\$ 3,351.3	(3,201.3)	\$ 150.0
Menos retiro de Activos Extraordinarios	(140.0)	-	( 140.0)
Incremento de reservas	-	(10.0)	(10.0)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	3,211.3	(3,211.3)	0.0
Bienes recibidos en Pago	4,028.0	-	4,028.0
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b><u>\$ 7,239.3</u></b>	<b><u>\$(3,211.3)</u></b>	<b><u>\$ 4,028.0</u></b>

#### 13. Obligaciones por siniestros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las obligaciones de la sociedad, en concepto de siniestros pendientes de pago, ascienden a la suma de \$333.8 y \$444.5 respectivamente y su distribución por ramos es la siguiente:

	2017	2016
Vida, accidentes y enfermedad	\$ 38.4	\$ 114.7
Daños	54.7	80.3
Fianzas	240.7	249.5
	<b><u>\$ 333.8</u></b>	<b><u>\$ 444.5</u></b>

#### 14. Depósitos por operaciones de seguros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía tiene depósitos a favor de sus asegurados por \$745.9 y \$3,373.3 respectivamente y su distribución por ramos es la siguiente:

	2017	2016
Depósitos para primas de seguros	\$553.1	\$3,312.0
Depósitos para primas de fianzas	192.8	61.3
	<b><u>\$745.9</u></b>	<b><u>\$3,373.3</u></b>

## Seguros del Pacífico, S. A.

(compañía salvadoreña)

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

#### 15. Otras obligaciones con asegurados

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía no registra a favor de sus asegurados, sumas resultantes de otras obligaciones derivadas de pólizas suscritas.

#### 16. Reservas técnicas

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, las reservas de riesgos en curso constituidas por la compañía para afrontar compromisos derivados de las pólizas de seguros y fianzas en vigor ascienden a \$3,430.9 y \$4,243.6 respectivamente.

Los movimientos registrados durante los períodos reportados en las cuentas de reservas técnicas se resumen a continuación:

	2017	2016
Saldos al inicio del año	\$ 4,243.6	\$ 6,162.7
Más: incrementos	3,933.5	10,479.8
Menos: decrementos	(4,746.2)	(12,385.8)
Menos: ajuste	0.0	(13.1)
<b>Saldos al final del año</b>	<b><u>\$ 3,430.9</u></b>	<b><u>\$ 4,243.6</u></b>

#### 17. Sociedades acreedoras de seguros y fianzas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía tiene registrada obligaciones por cuentas corrientes con sociedades de reaseguro y reafianzamiento que ascienden a \$2,723.8 y \$3,309.0, respectivamente.

#### 18. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía no tiene obligaciones financieras.

#### 19. Obligaciones con intermediarios y agentes

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía tiene obligaciones con agentes e intermediarios de seguros que ascienden a \$640.7 y \$1,139.8, respectivamente.

#### 20. Préstamos convertibles en acciones

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía no ha recibido ningún préstamo convertible en acciones.



## Seguros del Pacífico, S. A.

(compañía salvadoreña)

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

#### 21. Utilidad por acción

La utilidad por acción de los períodos reportados, es la que a continuación se presenta:

	2017	2016
Utilidad por acción (en dólares de los Estados Unidos de América)	<u>\$41.13</u>	<u>\$19.96</u>

Los valores anteriores han sido calculados considerando la utilidad neta mostrada en el estado de resultados y un promedio de acciones en circulación de 46,700 para 2017 y 2016.

#### 22. Gastos de administración

Los gastos de administración se detallan a continuación:

	2017	2016
Gastos de funcionarios y empleados:		
Remuneraciones	\$ 707.2	\$ 718.3
Indemnizaciones al personal	40.0	40.6
Seguridad social y pensiones	77.4	81.1
Otras prestaciones al personal	14.3	14.3
Gastos del directorio	<u>24.5</u>	<u>26.0</u>
	863.4	880.3
Por servicios de terceros	584.3	749.7
Impuestos y contribuciones	185.2	203.7
Depreciaciones	12.9	20.7
Otros gastos de administración	<u>329.1</u>	<u>465.5</u>
	<u>\$1,974.9</u>	<u>\$2,319.9</u>

#### 23. 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 netas y el límite mínimo legal de dicha reserva será la quinta parte del capital social.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía cuenta con una reserva legal que asciende a \$1,120.8 para ambos años y equivale al 20.0% del capital social suscrito.

## **Seguros del Pacífico, S. A.**

(compañía salvadoreña)

### **Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

---

#### **24. Impuesto sobre la renta y contribución especial**

##### Impuesto sobre la renta

Las entidades constituidas en El Salvador pagan impuesto sobre la renta por los ingresos obtenidos en el país, de acuerdo con la Ley de Impuesto sobre la Renta, contenida en el Decreto Legislativo N° 134 de fecha 18 de diciembre de 1991, vigente desde el 1 de enero de 1992. La provisión del impuesto sobre la renta por el año que terminó el 31 de diciembre de 2017 ascendió a \$939.9 (\$436.2 en 2016). Al 31 de diciembre de 2017 el pago a cuenta e impuestos retenido ascendió a \$393.8 (\$564.3 en 2016); consecuentemente, se tiene una cuenta por pagar de \$546.1 (una cuenta por cobrar de \$128.1 en 2016).

##### Contribución especial

En noviembre de 2015 entró en vigencia el Decreto Legislativo N° 161 que contiene la Ley de Contribución Especial a los Grandes Contribuyentes para el Plan de Seguridad Ciudadana en la que se establece una contribución especial por parte de los grandes contribuyentes; tiene por hecho generador la obtención de las ganancias netas iguales o mayores a \$500.0 y se calculará aplicando el 5% sobre el monto total de las mismas. La Compañía ostenta la categoría de gran contribuyente otorgada por el Ministerio de Hacienda y, por lo tanto, está sujeta a esta contribución. Esta Ley estará vigente durante 5 años. Para 2017 la contribución especial ascendió a \$109.7 (\$50.9 en 2016).

#### **25. 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 3% 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 encuentren 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.

## Seguros del Pacífico, S. A.

(compañía salvadoreña)

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

- 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 o más de las acciones de la sociedad referida.

Las personas naturales y jurídicas relacionadas, con la Compañía son las siguientes:

Corporación T.S., S. A. de C. V.

Oscar Antonio Safie Z.

(Participación de otras sociedades)

Oscar Antonio Safie H.

(Participación de otras sociedades)- Presidente  
de Junta Directiva

Leyla Emilia Hasbún de Safie

(Participación de otras sociedades)- Director Suplente de  
Junta Directiva

## 26. Créditos relacionados

De conformidad con el artículo 27 de la Ley de Sociedades de Seguros, las sociedades de seguros así como sus filiales, no podrán tener en su cartera préstamos otorgados a personas naturales o jurídicas por un monto superior al 15% del capital pagado y reservas de capital de la institución, además dicho monto no podrá exceder del 2% de los activos totales netos de reserva de saneamiento y depreciaciones de la sociedad de seguro o de sus filiales, según el caso. Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía tiene créditos relacionados, por \$125.0 (\$91.5 en 2016) el cual no excede los parámetros antes mencionados.

## 27. Requerimiento del patrimonio neto mínimo

De conformidad con el artículo 29 de la Ley de Sociedades de Seguros, éstas 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 Art. 30 de la citada ley. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el patrimonio neto mínimo asciende a \$7,769.1 y \$8,076.5 respectivamente, los cuales cumplen con lo establecido en la ley.

## Seguros del Pacífico, S. A.

(compañía salvadoreña)

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

#### 28. Utilidad distribuible

De conformidad con el inciso primero del artículo 18 de la Ley de Sociedades de Seguros, a dichas entidades deberá retenérseles de sus utilidades, después de deducida la reserva legal, una suma igual a los productos pendientes de cobro; en consecuencia, estos valores deberán determinarse así:

	2017	2016
Utilidad del ejercicio	\$ 1,920.6	\$ 931.9
Menos - Reserva legal	<u>0.0</u>	<u>(53.9)</u>
Utilidad disponible	1,920.6	878.0
Más - Utilidad distribuible de ejercicios anteriores	4,854.0	4,504.3
Menos - Intereses y comisiones por cobrar		
Sobre inversiones	\$ (26.9)	(\$20.1)
Sobre préstamos	<u>(26.9)</u>	<u>(43.8)</u>
Utilidad distribuible	<u>\$6,720.8</u>	<u>\$5,318.4</u>

#### 29. Indicadores de la carga del recurso humano

Durante el período reportado la Compañía ha mantenido para el año 2017 un promedio de 63 empleados. De ese número el 60% se relacionan con la actividad aseguradora y el 40% es personal de apoyo (en 2016 fueron 78 empleados de los cuales 69% dedicados a la actividad aseguradora y el 31% como personal de apoyo).

#### 30. Litigios pendientes (mayores a \$280.2)

Al 31 de diciembre de 2017 la Administración de la Compañía considera que los litigios más relevantes y mayores a \$280.2, son las siguientes:

##### Juicios promovidos por Seguros del Pacífico, S. A.

- Juzgado Segundo de lo Mercantil, con referencia 565-EM-03, contra la sociedad Inversiones G. H., S. A. de C. V., por \$299.9.
- Juzgado Tercero de lo Mercantil, con referencia 664-EM-06 en contra de la sociedad Arcoservicios, S. A. de C. V. por \$352.7.
- Juzgado Quinto de lo Civil y Mercantil de San Salvador, con referencia 2108-11-PE-5CM1/167-PE-11-2, por \$141,9 contra Inversiones JR, S. A. de C. V. y el acumulado bajo al mismo proceso el de la referencia 31-EC-11 que se ventiló en el juzgado Tercero de lo Mercantil de San Salvador, en contra del señor Roberto Safie Yuja por \$450.0 ambos en etapa de ejecución.

## **Seguros del Pacífico, S. A.**

(compañía salvadoreña)

### **Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2017 y 2016**

*(expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

---

- d) Juzgado Tercero de lo Civil y Mercantil de San Salvador, bajo la referencia 372-EM-12/1, por \$1,416.9 en contra de la sociedad Pav - Tech, S. A. de C. V.

#### **Juicios en contra de Seguros del Pacífico, S. A**

- a) Juzgado Primero de lo Mercantil, con referencia 161-EM-09, promovido por Fondo de Conservación Vial, por \$1,274.3.
- b) Juzgado Segundo de lo Mercantil, con referencia 13324-EM-10, promovido por la Fiscalía General de República por fianza de anticipo otorgada a E. S. Constructores, S. A. de C. V., por \$1,104.0.
- c) Juzgado Quinto de lo Mercantil, con referencia 13343-EM-10, Promovido por Fiscalía General de la República por fianza de fiel cumplimiento otorgada a E. S. Constructores, S. A. de C. V., por \$1.595.0.
- d) Con fecha 28 de abril de 2017, Seguros del Pacifico S. A. recibió notificación de la Dirección General de Impuestos Internos del Ministerio de Hacienda, sobre la determinación de impuesto sobre la renta complementario por \$1,481.7 correspondiente al periodo fiscal 2014. Con fecha 4 de mayo de 2017 la Compañía presentó ante la Dirección General de Impuestos la no conformidad con la tasación impuesta. Con fecha 23 de mayo de 2017 la Compañía presentó las pruebas de la no conformidad de la evasión no intencional del impuesto sobre la renta complementario. Con fecha 6 de julio de 2017 la Dirección General de Impuestos Internos emite resolución en donde mantiene el impuesto sobre la renta complementario y determina \$370.4 como multa del 25% del tributo a pagar. Con fecha 29 de noviembre de 2017 el Tribunal de Apelaciones admitió el recurso de apelación. En opinión de la Administración de la Compañía existen argumentos y documentación suficiente que demuestran la validez de las cifras de impuestos sobre la renta reportadas durante el ejercicio fiscal 2014. Se espera una resolución favorable de este asunto sin consecuencias adversas significativas para la Compañía.
- e) Con fecha 25 de septiembre de 2015, Seguros del Pacifico S. A. recibió notificación de la Dirección General de Impuestos Internos del Ministerio de Hacienda, sobre la determinación de impuesto sobre la renta complementario por \$1,194.0 correspondiente al periodo fiscal 2012. Con fecha 6 de octubre de 2015 la Compañía presentó ante la Dirección General de Impuestos la no conformidad con la tasación impuesta. Con fecha 16 de octubre de 2015 la Compañía presentó las pruebas de la no conformidad de la evasión no intencional del impuesto sobre la renta complementario. Con fecha 7 de abril de 2016 la Dirección General de Impuestos Internos emite resolución en donde mantiene el impuesto sobre la renta complementario y determina \$298.5 como multa del 25% del tributo a pagar. Con

# Seguros del Pacífico, S. A.

(compañía salvadoreña)

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

fecha 2 de mayo de 2016 la Compañía interpone recurso de apelación ante el Tribunal de Apelaciones de los Impuestos Internos y de Aduanas. Con fecha 7 de junio de 2016 el Tribunal de Apelaciones admitió el recurso de apelación y con fecha 25 de julio de 2016 abrió a pruebas el incidente de apelación y solicita la producción de la prueba. El 19 de agosto de 2016 la Compañía presentó la producción de la prueba. El 23 de enero de 2017 el Tribunal de Apelaciones de los Impuestos Internos y de Aduanas resolvió oír a la Compañía sus alegaciones finales. El 6 de febrero de 2017 la Compañía presentó ante ese Tribunal su escrito de alegación final requerido. En opinión de la administración existen argumentos y documentación suficiente que demuestran la validez de las cifras de impuestos sobre la renta reportadas durante el ejercicio fiscal 2012. Se espera una resolución favorable de este asunto sin consecuencias adversas significativas para la Compañía.

### 31. Responsabilidades

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

	2017	2016
Responsabilidades por negocios de seguros y fianzas directos tomados	\$ 1,630,408.4	\$ 3,433,272.8
Responsabilidades cedidas y retrocedidas de seguro y fianzas	<u>(1,095,264.7)</u>	<u>(2,648,677.0)</u>
	<u>\$ 535,143.7</u>	<u>\$ 784,595.8</u>

### 32. Sumario de diferencias significativas entre las Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Contables Regulatorias

La Administración de la Compañía ha establecido inicialmente las siguientes diferencias principales entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las normas contables para sociedades de seguros vigentes en El Salvador.

1. Las inversiones no se tienen registradas y valuadas de acuerdo a la clasificación que establecen las NIIF, las cuales son las siguientes: instrumentos financieros a su valor razonable a través de pérdidas y ganancias, préstamos y cuentas por cobrar originados por la empresa, inversiones disponibles para la venta e inversiones mantenidas hasta el vencimiento; Las NIIF requieren que las inversiones sean clasificadas para determinar el método de valuación que les corresponde.
2. Las NIIF requieren divulgaciones sobre los objetivos y políticas en relación a los riesgos financieros, incluyendo información sobre la naturaleza de los riesgos administrados tales como: riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de moneda y tasa de interés.

## **Seguros del Pacífico, S. A.**

(compañía salvadoreña)

### **Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2017 y 2016**

*(expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

---

3. Con relación al riesgo de liquidez, las NIIF requieren que se divulgue los activos y pasivos según agrupaciones significativas de plazos, basada en los períodos que restan entre la fecha del balance y la fecha contractual del vencimiento de los mismos.
4. Las NIIF requieren que debe revelarse información acerca de los valores razonables de cada clase o grupo de sus activos y pasivos de carácter financiero.
5. Las provisiones para riesgo de crédito se han establecido con base a normativa emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero. Conforme a las NIIF en la preparación de los estados financieros debe considerarse el perfil de los riesgos de crédito de la cartera que incluyen variables como el comportamiento de la economía, tendencias históricas de la mora, localización geográfica, actividad económica, entre otras, para establecer reservas adecuadas a los riesgos de recuperación de los créditos. Asimismo, sugieren que el análisis para el establecimiento de reservas se realice en base a los flujos de efectivo futuros, incluyendo el valor justo razonable de la garantía.
6. Conforme a la política contable para el reconocimiento de los ingresos por intereses no se calculan intereses sobre préstamos vencidos, las NIIF requieren el reconocimiento contable de intereses de todos los activos financieros.
7. Las NIIF permiten el diferimiento de los gastos relacionados con las comisiones diferidas.
8. Los activos extraordinarios deben tratarse bajo la NIIF 5, de acuerdo con la cual debe reconocerse una pérdida por deterioro para cualquier activo dado de baja al momento inicial o subsecuente al valor justo menos los costos para vender. Bajo NIIF las reservas constituidas por ley para los activos extraordinarios no forman parte de los resultados del ejercicio; éstas son apropiaciones de las utilidades retenidas. Las normas vigentes disponen que la utilidad por venta de activos extraordinarios con financiamiento se reconoce como ingresos hasta que dicha utilidad se ha percibido lo cual no está de acuerdo con las NIIF.
9. Las NIIF requieren que se divulgue el nombre de la empresa controladora.
10. Las NIIF requieren que se divulgue el total de pagos mínimos del arrendamiento operativo no cancelados, que se van a pagar en los siguientes plazos: hasta un año, entre uno y cinco años y a más de cinco años.
11. Las NIIF requieren que se divulguen los saldos y transacciones con las partes relacionadas.

# Seguros del Pacífico, S. A.

(compañía salvadoreña)

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

12. Las liberaciones de reservas constituidas en años anteriores se registran con crédito a otros ingresos no de operación. Las NIIF requieren que las transacciones de la misma naturaleza se muestren netas.

13. Las NIIF requieren divulgaciones adicionales.

El efecto de estas diferencias en los estados financieros de la Compañía no ha sido determinado por la Administración.

### 33. Información por segmentos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía se dedicó exclusivamente a prestar servicios de seguros y fianzas en El Salvador.

### 34. Reaseguros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los reaseguradores que respaldan los negocios de seguros de la Compañía son:

Reasegurador	Clase de Contrato Retención /Cesión %	Participación (%)	
		2017	2016
Hannover Ruck SE	Contrato cuota parte seguro de personas	100	100
	Contrato cuota parte indemnizatorio contra el cáncer	100	0.0
	Contrato cuota parte de incendio	50	50
	Contrato cuota parte amplio residencias	50	50
	Contrato cuota parte automotores	100	100
	Contrato cuota parte ramos misceláneos	100	100
	Contrato cuota parte fianzas	100	100
	Contrato cuota parte todo riesgo contratista	50	50
	Contrato exceso de pérdida catastrófico incendio	50	50
	Contrato exceso de pérdida operativo incendio	50	50
	Contrato exceso de pérdida operativo fianzas	100	100
Scor Reinsurance Company	Contrato cuota parte de incendio	0	25
	Contrato cuota parte amplio residencias	0	25
	Contrato cuota parte todo riesgo contratista	0	25
	Contrato exceso de pérdida catastrófico incendio	12.5	30
	Contrato exceso de pérdida operativo incendio	12.5	25



## Seguros del Pacífico, S. A.

(compañía salvadoreña)

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

Swiss Reinsurance America Corporation	Contrato cuota parte de incendio	25	0
	Contrato cuota parte amplio residencias	25	0
	Contrato cuota parte todo riesgo contratista	25	0
	Contrato exceso de perdida catastrófico incendio	22.5	0
	Contrato exceso de perdida operativo incendio	22.5	0
Reaseguradora Patria, S. A.	Contrato cuota parte de incendio	25	25
	Contrato cuota parte amplio residencias	25	25
	Contrato Cuota Parte Todo Riesgo Contratista	25	25
	Contrato Exceso de Perdida Catastrófico Incendio	10	15
	Contrato Exceso de Perdida Operativo Incendio	10	20
Navigators Insurance Co.	Contrato Exceso de Perdida Catastrófico Incendio	5	5
	Contrato Exceso de Perdida Operativo Incendio	5	5
	Contrato Protección de la Prima de Reinstalación de XL CAT de Incendio.	100	100

### 35. Hechos Relevantes y Subsecuentes

Los hechos relevantes y subsecuentes se presentan a continuación:

- En Junta General de Accionistas celebrada el 21 de febrero de 2017, se decretaron dividendos por \$528.3, los cuales se pagaron en su totalidad.
- Durante el ejercicio 2017 se experimentó una disminución importante en la cuenta de Primas Productos, lo anterior debido a que se dejó de participar en licitaciones de cuentas importantes con instituciones del gobierno que representaba una suma aproximada de \$9,500.0 de primas.
- Con fecha 4 de mayo de 2017 se nos notificó del auto de designación de dos miembros del cuerpo de Auditores de la Dirección General de Impuestos Internos, para que fiscalicen e investiguen el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al ejercicio impositivo comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2015. La fiscalización antes mencionada aún no ha finalizado.
- Con fecha 31 de mayo de 2017 el licenciado Leonardo Vinicio Barrios, interpuso su renuncia al cargo de Contador General de la Compañía.

## Seguros del Pacífico, S. A.

(compañía salvadoreña)

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

- e) Con fecha 19 de julio de 2017, el Lic. Francisco José Morales Estupinián, Socio del Despacho Cabrera Martínez, S. A. de C. V., interpuso la renuncia a los cargos de Auditores Externos y Fiscales efectivos a partir del 1 de septiembre de 2017, nombramientos que se habían realizado en la Junta General de Accionistas celebrada con fecha 21 de febrero de 2017. En Junta Directiva celebrada el 19 de diciembre de 2017 se ratificó el nombramiento de Auditores Externos y Fiscales al Despacho Corpeño y Asociados, Auditores-Consultores, quienes habían sido nombrados auditores suplentes en la Junta General de Accionistas celebrada el día 21 de febrero de 2017, quienes aceptaron los nombramientos correspondientes para ejercer ambas auditorías para el ejercicio 2017.
- f) Durante el ejercicio 2017 se experimentó una disminución importante en la cuenta de Primas Productos, lo anterior debido a que se dejó de participar en licitaciones de cuentas importantes con instituciones del gobierno que representaba una suma aproximada de \$9,500.0. de primas.

### 36. Otros activos - Diversos

Los otros activos diversos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se detallan a continuación:

	2017	2016
Pagos anticipados y cargos diferidos	\$ 382.1	\$ 315.7
Cuentas por cobrar	<u>7,216.6</u>	<u>6,529.4</u>
	7,598.7	6,845.1
Provisiones de otros activos	<u>(2,535.9)</u>	<u>(2,579.4)</u>
	5,062.8	4,265.7
Proyectos, neto de provisión por \$7,664.7, en ambos periodos	<u>6,984.7</u>	<u>4,352.2</u>
	<u>\$ 12,047.5</u>	<u>\$ 8,617.9</u>

La cuenta denominada Proyectos cuyo saldo neto al 31 de diciembre de 2017 asciende a \$6,984.7 (\$4,352.2 en 2016) correspondía a desembolsos efectuados a contratistas que se encontraban desarrollando proyectos con el Gobierno de El Salvador y que con el interés de no detener el flujo normal de construcción se les entregó fondos como capital de trabajo los cuales eran recuperados cuando las estimaciones correspondientes les eran pagadas. Por los proyectos de dudosa recuperación se han creado reservas de saneamiento.

# Seguros del Pacífico, S. A.

(compañía salvadoreña)

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

---

### 37. Gestión de Riesgos

La Aseguradora ha elaborado y autorizado las políticas, manual y procedimientos para la gestión integral de riesgos; además, conjuntamente a la elaboración de un mapa de riesgos, se realizan pruebas de estrés de manera periódica para determinar los niveles de exposición de la Compañía.

Por sistema integral de riesgos, deberá entenderse el proceso estratégico realizado por toda la entidad, mediante el cual identifican, miden, controlan y monitorean los distintos tipos de riesgos a que se encuentran expuestas y las interrelaciones que surgen entre estos, para promover una seguridad razonable en el logro de sus objetivos.

Los riesgos que se gestionan en la aseguradora son los siguientes:

- a) Riesgo de crédito
- b) Riesgo de mercado
- c) Riesgo de liquidez
- d) Riesgo operacional
- e) Riesgo legal
- f) Riesgo reputacional
- g) Riesgo técnico

Las acciones de la aseguradora frente a la gestión integral de riesgos se realizan mediante la contextualización, identificación, evaluación, cuantificación, tratamiento y monitoreo de los riesgos, a través de procedimientos, herramientas, políticas y metodologías que permiten apoyar el logro de los objetivos de la misma, y por ende la creación de valor. El perfil de riesgos al que está expuesta la aseguradora es informado a la Junta Directiva y la Alta Gerencia.