



**MEMORIA
DE LABORES
2018**

SEGUROS AZUL VIDA, S.A.,
SEGUROS DE PERSONAS

Seguros Azul 



MEMORIA DE LABORES 2018

**SEGUROS AZUL VIDA, S.A.,
SEGUROS DE PERSONAS**



CONTABILIDAD



AUDITORÍA INTERNA/ LEGAL



RECLAMOS



OPERACIONES



SOPORTE OPERACIONES



COMERCIAL



TECNOLOGÍA



BANCA SEGUROS



REASEGURO



COBROS



CONTENIDO

MENSAJE DEL PRESIDENTE	04-05
JUNTA DIRECTIVA	06
ADMINISTRACIÓN	07
GESTIÓN TÉCNICA OPERATIVA	08-11
INDICADORES	12
RESUMEN DE CLASIFICACIÓN DE RIESGO	13
RESPALDO DE REASEGURADORES	13
GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS	14
GESTIÓN AUDITORÍA INTERNA	15
INICIATIVAS RELEVANTES	16
INFORME Y ESTADOS FINANCIEROS	17



MENSAJE DEL PRESIDENTE

Estimados Accionistas:

Agradecemos su presencia en la Junta General Ordinaria de **Seguros Azul Vida, S.A.**, Seguros de Personas, y procedo a compartir una breve reseña de la Memoria de Labores del ejercicio anual **2018**.

El volumen de suscripción de Seguros Azul Vida medido en función de primas emitidas fue de USD 6.9 millones en el año 2018. Las primas a retención constituyeron un 87.2% del total de la cartera. La disminución derivó de la reducción sustantiva en el reaseguro asumido de la cartera previsional. No obstante, se evidenciaron mayores volúmenes de suscripción en Deuda y Vida Colectivo. La contribución de la producción directamente gestionada representó el 40.7% de la cartera suscrita, en particular en productos asociados a Vida Grupo y Gastos Médicos. En adición, se cuenta con una base importante de intermediarios y agentes de seguros, los cuales contribuyen con un 29.4% del portafolio en su conjunto.

No obstante la disminución en primas suscritas al finalizar el ejercicio 2018, las reservas técnicas de Seguros Azul Vida totalizaron USD 3.12 millones (USD 3.06 millones en 2017), constituyendo el 76.8% de los pasivos totales de la Aseguradora. La relación de cobertura de reservas técnicas a primas retenidas alcanzó el 51.7% (40.7% en 2017), lo cual evidencia un mayor calce de los pasivos contingentes a los activos de riesgo suscritos por la Compañía.

La siniestralidad incurrida a retención del ejercicio 2018 (46.4%) representó una disminución respecto a la registrada en 2017 (49.2%). Este indicador se encuentra por debajo del promedio del sector asegurador de El Salvador en los ramos de seguros de personas en el periodo de análisis. Este resultado deriva de políticas efectivas de suscripción de riesgos, el análisis sistemático de los comportamientos siniestros de la cartera y el control operativo de la gestión de indemnización de reclamos.

Las inversiones financieras de la Compañía experimentaron un notable incremento del 11.2% respecto al ejercicio precedente. Se evidencia un manejo prudente de la cartera de inversiones, gestionando un balance entre los rendimientos y la calidad de riesgo del activo.

El patrimonio neto de la entidad (USD 4.8 millones) se vio fortalecido por los resultados del ejercicio en el transcurso de 2018. Este nivel patrimonial posibilita crecimientos sostenidos en la suscripción de riesgos en los años venideros. La Compañía refleja un nivel de suficiencia patrimonial (en exceso del 80%) comparativamente superior al de sus pares de Seguros de Personas en El Salvador.



El presente ejercicio cierra con una disminución en términos de las utilidades netas en comparación con 2017 (393 vs 634 miles de USD). Los crecientes gastos de operación y el impacto de la contracción del primaje retenido determinaron una merma en las utilidades obtenidas. Sin embargo, la Compañía refleja resultados positivos de suscripción por segundo año consecutivo.

Tanto Global Venture como Zumma Ratings asignaron la calificación de EA con perspectiva estable a **Seguros Azul Vida, S.A., Seguros de Personas**, de acuerdo con el análisis realizado a septiembre de 2018. En la calificación de riesgo se han ponderado favorablemente la alta integración con su grupo financiero permitiendo sinergias para la venta cruzada, el crecimiento en la suscripción de negocios, la holgada posición de solvencia, las buenas métricas de liquidez y la reversión de pérdidas con márgenes técnicos competitivos.

En el transcurso del ejercicio 2018, Seguros Azul Vida se vinculó plenamente a la dinámica orgánica y funcional del **Conglomerado Financiero Grupo Azul**, estableciendo procesos conjuntos de gobierno corporativo en lo que respecta a la gestión de riesgos, auditoría interna y cumplimiento en materia de prevención de lavado de dinero y activos.

En nombre de la Junta Directiva, agradezco la confianza y el apoyo de los accionistas, de nuestros asegurados, corredores y agentes de seguros, así como el respaldo de las compañías reaseguradoras e intermediarios de reaseguro y particularmente el profesionalismo y dedicación de todo el personal de **Seguros Azul Vida, S.A., Seguros de Personas**.

Cordialmente,

Raúl Álvarez Belismelis
Presidente



JUNTA DIRECTIVA



Raúl Álvarez Belismelis

Pedro José Geoffroy Carletti

Manuel Antonio Rodríguez Harrison

Christina Murray Álvarez

Ida Irene Trujillo de López

Carlos Enrique Araujo Eserski

Gustavo Enrique Magaña Della Torre

Carlos Santiago Imberton Hidalgo

Carlos Roberto Grassl Lecha

Juan Alfredo Pacas Martínez

Presidente

Vicepresidente

Secretario

Primer Director Propietario

Segundo Director Propietario

Primer Director Suplente

Segundo Director Suplente

Tercer Director Suplente

Cuarto Director Suplente

Quinto Director Suplente



ADMINISTRACIÓN



Rodrigo Arce

Rosaura de Guzmán

Carolina de Mazariego

Iliana de Ramos

Eduardo Cabrera

Marvin Díaz

Mario Monterroza

Daysi Chicas

Mederic López

Alieth López

Yuliza Turcios

Adonay Martínez

Director Ejecutivo

Sub Gerente Comercial

Gerente de Operaciones

Gerente Financiero

Gerente de Reclamos

Gerente de Tecnología

Gerente de Bancaseguros

Jefe de Reaseguro

Gerente Legal

Gerente Soporte de Operaciones

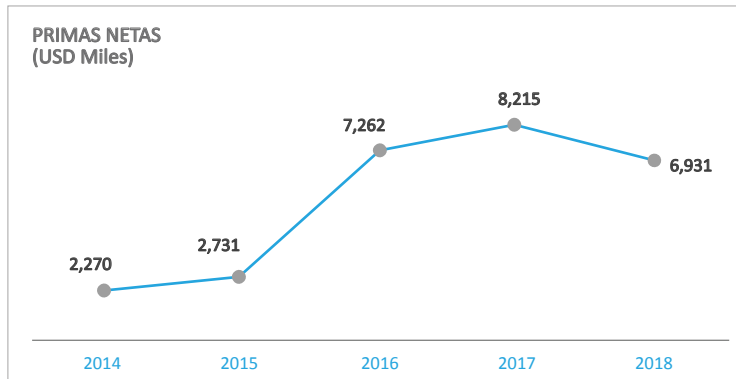
Auditor Interno

Contador General

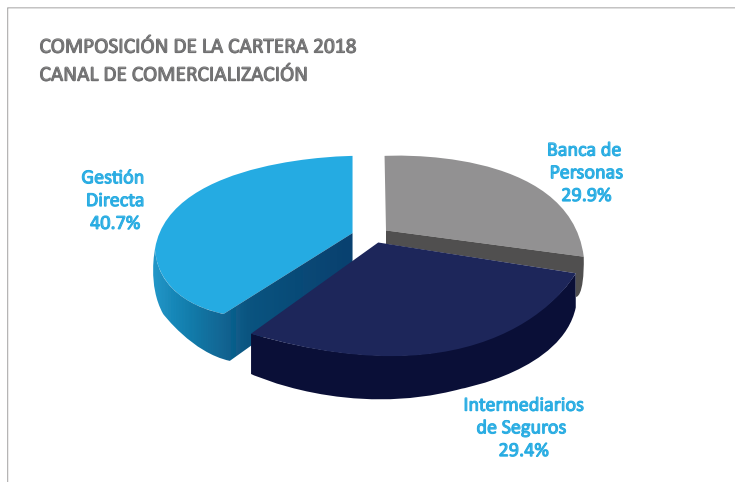


GESTIÓN TÉCNICA OPERATIVA

Primas Emitidas Seguro Directo y Reaseguro Tomado



El volumen de suscripción de Seguros Azul Vida medido en función de primas emitidas fue de USD **6.9 millones** en el año 2018. Las primas a retención constituyeron un **87.2%** del total de la cartera. La disminución derivó de la reducción sustantiva en el reaseguro asumido de la cartera previsional. No obstante, se evidenciaron mayores volúmenes de suscripción en Deuda y Vida Colectivo.

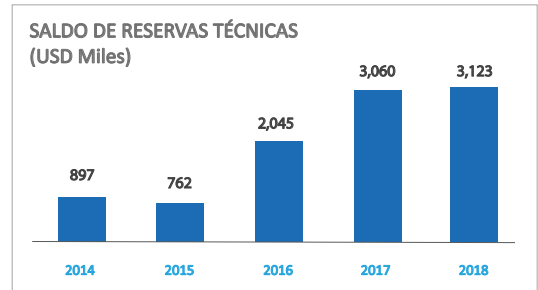


La contribución de la producción directamente gestionada representó el **40.7%** de la cartera suscrita, en particular en productos asociados a Vida Grupo y Gastos Médicos. En adición, se cuenta con una base importante de intermediarios y agentes de seguros, los cuales contribuyen con un 29.4% del portafolio en su conjunto.

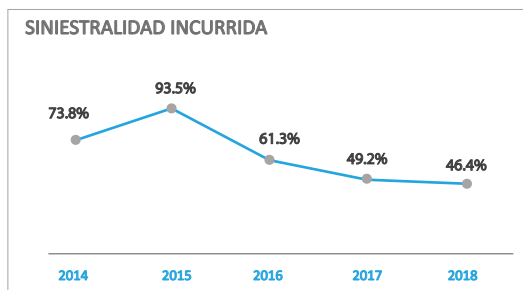


Cobertura de Reservas Técnicas

No obstante la disminución en primas suscritas al finalizar el ejercicio 2018, las reservas técnicas de Seguros Azul Vida totalizaron **USD 3.12 millones** (USD 3.06 millones en 2017), constituyendo el 76.8% de los pasivos totales de la Aseguradora. La relación de cobertura de reservas técnicas a primas retenidas alcanzó el 51.7% (40.7% en 2017), lo cual evidencia un mayor calce de los pasivos contingentes a los activos de riesgo suscritos por la Compañía.



Siniestralidad Incurrida

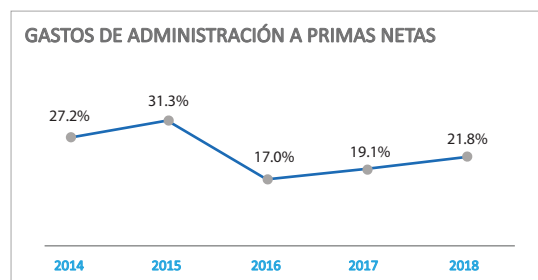


La siniestralidad incurrida a retención del ejercicio 2018 (**46.4%**) representó una disminución respecto a la registrada en 2017 (**49.2%**). Este indicador se encuentra por debajo del promedio del sector asegurador de El Salvador en los ramos de seguros de personas en el periodo de análisis.

Este resultado deriva de políticas efectivas de suscripción de riesgos, el análisis sistemático de los comportamientos siniestros de la cartera y el control operativo de la gestión de indemnización de reclamos.

Gastos de Administración

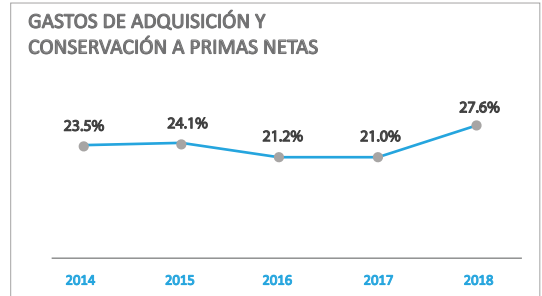
La relación de los gastos administrativos respecto al primaje neto suscrito de Seguros Azul Vida en el año 2018 reflejó un indicador del **21.8%**. El incremento respecto a 2017 resulta de mayores costos de soporte en la infraestructura operativa y de sistemas de la entidad en línea con los proyectos de desarrollo de productos y canales de comercialización.



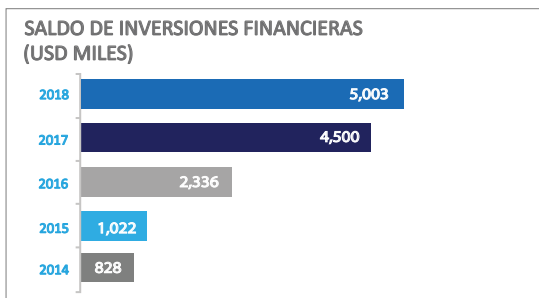


Gastos de Adquisición

Los gastos de adquisición directos alcanzaron un **27.6%** de las primas emitidas en el presente ejercicio. Los gastos mayores se vinculan a los crecientes costos asociados a la cartera de productos de comercialización masiva.



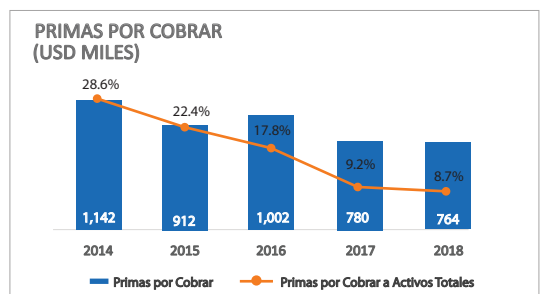
Inversiones Financieras



Las inversiones financieras de la Compañía experimentaron un notable incremento del **11.2%** respecto al ejercicio precedente. Se evidencia un manejo prudente de la cartera de inversiones, gestionando un balance entre los rendimientos y la calidad de riesgo del activo.

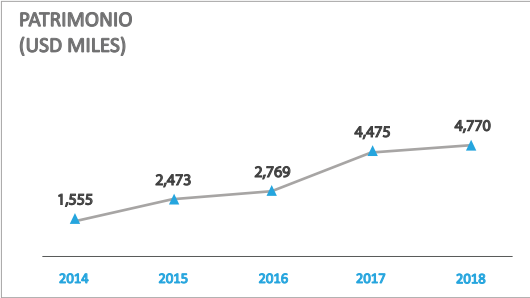
Gestión de Cobranza

Las primas por cobrar en relación con activos totales representaron un **8.7%** al cierre de 2018, registrando un decrecimiento versus el año precedente 2017 (9.2%). Seguros Azul Vida evidenció un menor nivel de activos en este rubro en función de una depuración y optimización de la cartera de Vida y Salud.





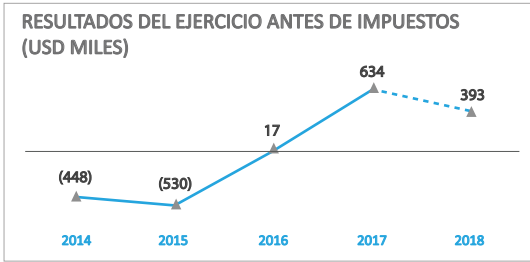
Patrimonio



El patrimonio neto de la entidad se vio fortalecido por los resultados del ejercicio en el transcurso de 2018. Este nivel patrimonial posibilita crecimientos sostenidos en la suscripción de riesgos en los años venideros.

Utilidad Antes de Impuestos

El presente ejercicio cierra con una disminución en términos de las utilidades netas en comparación con 2017. Los crecientes gastos de operación y el impacto de la contracción del primaje retenido determinaron una merma en las utilidades obtenidas. Sin embargo, la Compañía refleja resultados positivos de suscripción por segundo año consecutivo.





INDICADORES

Indicador/Año		2014	2015	2016	2017	2018
Primas Netas de devoluciones y cancelaciones	USD \$	2,269.7	\$ 2,730.7	\$ 7,262.5	\$ 8,214.9	\$ 6,931.4
% Crecimiento Primas Netas	%	51.3%	20.3%	166.0%	13.1%	-15.6%
Primas a Retención	USD \$	1,415.4	\$ 1,479.0	\$ 5,943.3	\$ 7,512.3	\$ 6,046.8
% de Primas Retenidas	%	62.4%	54.2%	81.8%	91.4%	87.2%
Siniestros Brutos	USD \$	1,534.1	\$ 2,152.4	\$ 3,292.1	\$ 3,842.3	\$ 3,402.6
% Siniestralidad bruta	%	67.6%	78.8%	45.3%	46.8%	49.1%
Gastos de Administración Netos	USD \$	617.7	\$ 855.3	\$ 1,236.2	\$ 1,569.1	\$ 1,511.5
Gastos de Administración/Primas Netas	%	27.2%	31.3%	17.0%	19.1%	21.8%
Gastos de Adquisición Netos	USD \$	533.8	\$ 657.5	\$ 1,541.7	\$ 1,722.3	\$ 1,910.6
Gastos de Adquisición Netos/Primas Netas	%	23.5%	24.1%	21.2%	21.0%	27.6%
Saldo de Inversiones	USD \$	828.1	\$ 1,022.2	\$ 2,336.0	\$ 4,500.2	\$ 5,029.8
Saldo de Reservas Técnicas	USD \$	896.8	\$ 762.1	\$ 2,045.4	\$ 3,060.5	\$ 3,123.1
Primas por cobrar	USD \$	1,141.7	\$ 911.5	\$ 1,002.0	\$ 780.0	\$ 763.8

CUENTAS PATRIMONIALES		2014	2015	2016	2017	2018
Cifras en Miles						
Capital social	USD \$	2,000.0	\$ 3,000.0	\$ 3,000.0	\$ 4,250.0	\$ 4,250.0
Reservas	USD \$	2.7	\$ 2.7	\$ 2.7	\$ 47.1	\$ 74.6
Patrimonio Restringido	USD \$	-	\$ -	\$ -	\$ 45.7	\$ 59.6
Resultados Ejercicios Anteriores	USD \$	-	\$ -	\$ (229.8)	\$ (234.1)	\$ 177.5
Resultado del Ejercicio	USD \$	(447.8)	\$ (529.8)	\$ (4.4)	\$ 366.0	\$ 208.4
Total Patrimonio	USD \$	1,554.9	\$ 2,472.9	\$ 2,768.6	\$ 4,474.6	\$ 4,768.6
Aportes/Capitalización	USD \$	194.0	\$ 1,447.8	\$ 300.0	\$ 1,250.0	\$ -
Número de acciones	No.	2,000.0	3,000.0	3,000.0	4,250.0	4,250.0
Valor Contable por acción	USD \$	0.78	\$ 0.82	\$ 0.92	\$ 1.05	\$ 1.12



RESUMEN DE CLASIFICACIÓN DE RIESGO

Clasificación: **EA** ("A")

Global Venture Clasificadora de Riesgos otorgó la calificación de **EA** con perspectiva estable a Seguros Azul Vida, S.A., Seguros de Personas, de acuerdo con el análisis realizado a septiembre de 2018. La Clasificadora precisa que Seguros Azul Vida es una entidad con un rápido crecimiento en suscripción de riesgos. Se otorga la calificación considerando que la Aseguradora posee rangos satisfactorios de exposición y resistencia al riesgo. Evidencia compromiso y respaldo incondicional explícito de los accionistas mayoritarios en el soporte de requerimientos futuros de capital y solvencia patrimonial. Tiene una tolerancia al riesgo conservadora, política financiera eficiente, adecuación del flujo operativo de caja, una perspectiva de crecimiento y de construcción de cuota de mercado muy halagadora y fuerte.

Clasificación: **EA** ("A")

Zumma Ratings otorgó la calificación de **EA** con perspectiva estable a Seguros Azul Vida, S.A., Seguros de Personas, de acuerdo con el análisis realizado a septiembre de 2018. En la calificación de riesgo se han ponderado favorablemente la alta integración con su grupo financiero permitiendo sinergias para la venta cruzada, el crecimiento en la suscripción de negocios, la holgada posición de solvencia, las buenas métricas de liquidez y la reversión de pérdidas con márgenes técnicos competitivos.

RESPALDO DE REASEGURADORES

REASEGURADOR	CALIFICACIÓN DE RIESGO
HANNOVER RUCK SE	A+
REASEGURADORA PATRIA, S.A.	A



GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Comité de Riesgos

Raúl Álvarez	Presidente (Director de Junta Directiva del Conglomerado)
Wilfredo López	Integrante (Director Junta Directiva del Conglomerado)
Carmen Aída Lazo	Integrante (Director de Junta Directiva del Banco)
Armando Rodríguez	Integrante (Director Ejecutivo del Banco)
Pedro Geoffroy	Integrante (Director Vicepresidente de las Aseguradoras)
Carlo Escalante	Integrante (Director de Riesgos del Banco)
Juan Alfredo Pacas	Integrante (Miembro de Junta Directiva Aseguradoras)
Horacio Larios	Invitado Permanente (Gerente Legal del Conglomerado)

Sesiones en el año

No. de Sesiones	Tipo de Sesión
11	Ordinarias

Funciones principales del Comité

- Informar a la Junta Directiva sobre los riesgos asumidos por la entidad, su evolución, sus efectos en los niveles patrimoniales y las necesidades adicionales de mitigación;
- Velar porque la entidad cuente con la adecuada estructura organizacional, estrategias, políticas y recursos para la gestión integral de riesgos;
- Asegurar e informar a la Junta Directiva la correcta ejecución de las estrategias y políticas aprobadas;
- Proponer a la Junta Directiva los límites de tolerancia a la exposición para cada tipo de riesgo;
- Aprobar las metodologías de gestión de cada uno de los riesgos;
- Requerir y dar seguimiento a los planes correctivos para normalizar incumplimientos a los límites de exposición o deficiencias reportadas.



GESTIÓN AUDITORÍA INTERNA

Comité de Auditoría

Manuel Rodríguez Harrison	Presidente (Director de Junta Directiva del Conglomerado)
Irene Trujillo	Integrante (Director Junta Directiva)
Yuliza Turcios	Secretaria (Auditora Interna Aseguradoras)
Pedro Geoffroy	Integrante (Director Vicepresidente)
Enrique Morales	Integrante (Auditor Interno Conglomerado)

Sesiones en el año

No. de Sesiones	Tipo de Sesión
12	Ordinarias

Funciones principales del Comité

- Velar por el cumplimiento de los acuerdos de la Junta General, de la Junta Directiva y de las disposiciones de la Superintendencia del Sistema Financiero y del Banco Central de Reserva de El Salvador;
- Dar seguimiento a los informes del auditor interno, del auditor externo y de la Superintendencia para corregir las observaciones que formulen;
- Colaborar en el diseño y aplicación del control interno proponiendo las medidas correctivas pertinentes;
- Supervisar el cumplimiento del contrato de auditoría externa y liderar el proceso de respuesta a las observaciones precisadas por el Auditor Externo en su Carta de Gerencia;
- Evaluar la calidad de la labor de Auditoría Interna, así como el cumplimiento de su programa de trabajo;
- Proponer a la Junta Directiva y ésta a su vez a la Junta General de Accionistas el nombramiento de los auditores externos y del auditor fiscal. En la contratación de los auditores externos deberá considerarse su independencia respecto de otros servicios profesionales proporcionados, tal como consultorías, en los cuales su juicio podría verse afectado;
- Conocer y evaluar los procesos de información financiera y los sistemas de control interno de la entidad;



INICIATIVAS RELEVANTES

Donación de Equipo Electrónico a Escuela



Con el afán de contribuir a la formación académica de jóvenes en situación de vulnerabilidad, el 11 de mayo de 2018 Seguros Azul realizó la donación de 12 equipos de cómputo con todos sus accesorios a el Centro Escolar Cantón Los Mangos en el Municipio de Aguilares.

Donación de Colchonetas



El 12 de octubre de 2018 Seguros Azul Vida realizó un donativo de colchonetas y otros insumos a personas afectadas por la tormenta tropical Michael, la cual generó durante una semana lluvias sistemáticas, vientos huracanados y extensa nubosidad en el país, especialmente en la zona costera y cadena volcánica.

Seguros Azul 

www.segurosazul.com

PBX: 2299-3000 | Calle Las Palmas, No. 249, Col. San Benito, San Salvador