



**CREDISEGURO S.A. SEGUROS PERSONALES**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018,  
conjuntamente con el Informe del auditor independiente



**Building a better  
working world**



**CREDISEGURO S.A. SEGUROS PERSONALES**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018,  
conjuntamente con el Informe del auditor independiente



## **CREDISEGURO S.A. SEGUROS PERSONALES**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, conjuntamente con el Informe del auditor independiente

### **CONTENIDO**

Balance general  
Estado de resultados  
Estado de evolución patrimonial  
Estado de flujo de fondos  
Notas a los estados financieros

Bs = boliviano  
US\$ = dólar estadounidense  
UFV = unidad de fomento a la vivienda



Building a better  
working world

Ernst & Young Ltda.  
Av. 20 de Octubre Nº 2665 - Sopocachi  
Edif. Torre Azul - Piso 16  
La Paz - Bolivia

Tel. 591-2-2434313  
Fax: 591-2-2140937  
ey.com

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores  
Directores y Accionistas de  
**Crediseguro S.A. Seguros Personales**

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Crediseguro S.A. Seguros Personales (la Sociedad) que incluyen el Balance General al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultados, de evolución patrimonial, y de flujo de fondos por el ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019, los resultados de sus operaciones y los flujos de fondos por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables emitidas por la Dirección de Seguros de la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros (APS).

### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y con el "Alcance mínimo para la realización de auditorías externas de entidades de Seguros y Reaseguros", emitido por la APS. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de este informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Bolivia y hemos cumplido con nuestras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para emitir nuestra opinión.

### Párrafo de énfasis - Bases de contabilidad

Llamamos la atención sobre la Nota 2 a los estados financieros, en la que se describen las bases contables utilizadas. Los estados financieros han sido preparados para que la Sociedad cumpla con la Ley de Seguros y las normas regulatorias emitidas por la APS. En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no está modificada en relación con este aspecto.

### Aspectos clave de la auditoría

Los aspectos clave de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio. Estos aspectos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre ellos, y no expresamos una opinión separada sobre estos asuntos. Para cada uno de los aspectos a continuación, describimos la forma en la cual hemos tratado los mismos en el contexto de nuestra auditoría.



Building a better  
working world

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe, incluyendo aquellas relacionadas con estos aspectos. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la ejecución de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de los riesgos de equivocación material en los estados financieros. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos realizados para responder a los asuntos descritos a continuación, proveen las bases para nuestra opinión de auditoría sobre los estados financieros que se acompañan.

### Reservas Técnicas de Siniestros

| Aspecto clave de auditoría                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Como tratamos el aspecto clave de auditoría                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>La Gerencia revela los principios de valoración utilizados en el reconocimiento de las reservas técnicas de siniestros en las Notas 2.2 j) y 2.2 k). También se describen los saldos de estas Reservas en la Nota 4 j) a los estados financieros.</p> <p>Las reservas técnicas de siniestros incluyen la estimación de la Gerencia de las reservas para cubrir los siniestros reclamados pendientes de liquidación y las reservas para cubrir los siniestros ocurridos y no reportados (IBNR).</p> <p>La valoración inadecuada de las reservas técnicas de siniestros podría resultar en una declaración errónea de los estados financieros de la Sociedad y de su posición financiera general. La valuación de las reservas de siniestros implica una cantidad significativa de juicio de la Gerencia. La selección de la metodología, los supuestos subyacentes y los parámetros utilizados pueden afectar significativamente el resultado anual y la posición financiera de la Sociedad.</p> <p>Tal como se detalla en la Nota 3, a partir del mes de septiembre de 2019 la sociedad ha decidido cambiar el método de estimación de reservas adicionales voluntarias contabilizadas por este concepto, pasando del método simplificado de primas a la metodología de Chain Ladder. Este cambio de estimación significó una disminución (liberación) de la reserva voluntaria constituida por IBNR de aproximadamente Bs2.8MM</p> <p>Por la importancia de la reserva por IBNR y las estimaciones realizadas por la Sociedad, hemos considerado que es un aspecto de mayor relevancia para la auditoría de los estados financieros.</p> | <p>Como parte de la auditoría de las reservas para siniestros ocurridos y no reportados, evaluamos de forma independiente la metodología y los supuestos subyacentes utilizados por el actuario independiente (habilitado por el regulador) contratado por la Sociedad. Nuestra evaluación de estas reservas incluyó la verificación matemática de los cálculos y de los datos históricos utilizados.</p> <p>Evaluamos y probamos la efectividad operativa de los controles clave sobre los procesos de denuncia, constitución de reserva y liquidación de siniestros. Validamos también, para una muestra de siniestros pendientes de liquidación, la documentación sobre la evaluación de cada siniestro efectuada por el área técnica confrontando esta información con las reservas constituidas en cada caso.</p> <p>Evaluamos el sustento y verificamos la revelación del cambio de estimación de la reserva adicional voluntaria por IBNR, en las notas a los estados financieros.</p> |



Building a better  
working world

### **Responsabilidades de la Gerencia y la Dirección en relación con los estados financieros**

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Sociedad de acuerdo con las normas contables incluidas en el Plan Único de Cuentas para entidades de Seguros y Reaseguros en Bolivia emitido por la APS, así como del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de equivocaciones materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, aspectos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto si la administración tiene la intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Dirección de la Sociedad es responsable de supervisar el proceso de reporte de la información financiera.

### **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 equivocaciones materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia vaya a detectar en todos los casos una equivocación material cuando exista. Las equivocaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, pueden influenciar las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de equivocaciones materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una equivocación material debido a fraude es más elevado que en el caso de una equivocación material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del sistema de control interno de la Sociedad.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas, efectuadas por la Gerencia.
- Concluimos sobre la conveniencia del uso, por parte de la Gerencia, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en marcha. Si



Building a better  
working world

Llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras podrían ocasionar que la Sociedad deje de ser considerada una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes, de una manera que logre una presentación razonable.

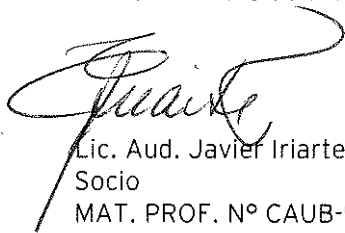
Nos comunicamos con la Dirección en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y el cronograma de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia de control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

Proporcionamos también a la Dirección una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia y comunicamos, todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente puedan afectar nuestra independencia y cuando corresponda las salvaguardas relacionadas.

De los aspectos comunicados a la Dirección, determinamos aquellos que fueron de mayor relevancia en la auditoría de los estados financieros del ejercicio y que consecuentemente son los aspectos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría, a menos que la ley o la regulación impidan su exposición pública o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe comunicarse en nuestro informe debido a que se estima razonablemente que las consecuencias negativas de hacerlo así superan los beneficios del interés público de su comunicación.

ERNST & YOUNG LTDA.

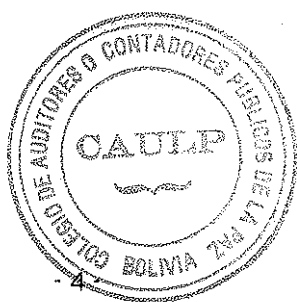
Firma Miembro de Ernst & Young Global

  
Lic. Aud. Javier Iriarte J.  
Socio

MAT. PROF. N° CAUB-9324

MAT. PROF. N° CAULP-3690

La Paz, 14 de febrero de 2020



|                                                                                                                                                                                    |                                                        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| <b>CAULP</b>                                                                                                                                                                       |                                                        |
| <b>COLEGIO DE AUDITORES DE BOLIVIA</b><br>Personería Jurídica: R.S. 209343 de 09/07/91                                                                                             |                                                        |
| <b>COLEGIO DE AUDITORES DE LA PAZ</b><br>Personería Jurídica: R.A.P. N° 045/96 de 13/03/96<br><a href="http://www.colegiodeauditoreslapaz.org">www.colegiodeauditoreslapaz.org</a> |                                                        |
| <b>SOLVENCIA PARA EMPRESAS DE AUDITORIA</b><br>R.M. 1384 DE 10/10/89                                                                                                               |                                                        |
| N° 053674                                                                                                                                                                          |                                                        |
| Razón Social: <b>Ernst &amp; Young</b>                                                                                                                                             |                                                        |
| Empresa de Auditoría está registrada en el Colegio de Auditores de Bolivia: <b>116</b>                                                                                             |                                                        |
| Certifica la responsabilidad de opinión: <b>Cred. Seguro SA</b>                                                                                                                    |                                                        |
| La Paz, _____ de _____ de _____                                                                                                                                                    | Firma Tesorería: <b>[Firma]</b> Fecha: <b>14.02.20</b> |

14 FEB 2020

**CREDISEGURO S.A.**  
**SEGUROS PERSONALES**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresado en bolivianos)

|          |                                             | <u>Notas</u> | <u>2019</u><br><u>Bs</u> | <u>2018</u><br><u>Bs</u> |
|----------|---------------------------------------------|--------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>1</b> | <b>ACTIVO</b>                               |              |                          |                          |
| 101      | Disponible                                  | 4 a)         | 22.701.149               | 19.585.783               |
| 102      | Exigible técnico                            | 4 b)         | 5.214.523                | 7.017.133                |
| 103      | Exigible administrativo                     | 4 c)         | 639.343                  | 677.599                  |
| 104      | Inversiones                                 | 4 d)         | 62.516.988               | 60.317.690               |
| 105      | Bienes de uso                               | 4 e)         | 725.138                  | 756.826                  |
| 107      | Transitorio                                 | 4 f)         | 306.818                  | 528.042                  |
| 108      | Diferido                                    | 4 g)         | 244.113                  | 242.086                  |
|          | <b>Total del activo</b>                     |              | <b>92.348.072</b>        | <b>89.125.159</b>        |
| <b>2</b> | <b>PASIVO</b>                               |              |                          |                          |
| 202      | Obligaciones técnicas                       | 4 h)         | 5.131.722                | 5.047.056                |
| 203      | Obligaciones administrativas                | 4 i)         | 10.620.480               | 10.161.760               |
| 204      | Reservas técnicas de seguros                | 4 j)         | 6.543.081                | 4.868.199                |
| 205      | Reservas técnicas de siniestros             | 4 j)         | 9.739.240                | 11.872.076               |
| 208      | Diferido                                    | 4 k)         | 1.604.527                | 1.130.444                |
|          | <b>Total del pasivo</b>                     |              | <b>33.639.050</b>        | <b>33.079.535</b>        |
| <b>3</b> | <b>PATRIMONIO</b>                           |              |                          |                          |
| 301      | Capital pagado                              | 6            | 11.000.000               | 11.000.000               |
| 303      | Reservas                                    | 7            | 5.617.103                | 5.617.103                |
| 307      | Resultados de gestiones anteriores          |              | 6.154.071                | 6.153.979                |
| 308      | Resultado neto del ejercicio                |              | 35.937.848               | 33.274.542               |
|          | <b>Total del patrimonio</b>                 |              | <b>58.709.022</b>        | <b>56.045.624</b>        |
|          | <b>Total del pasivo y patrimonio</b>        |              | <b>92.348.072</b>        | <b>89.125.159</b>        |
| <b>6</b> | <b>CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>            |              |                          |                          |
| 601      | Cuentas de control                          |              | 7.342.697.786            | 6.680.670.656            |
| 602      | Documentos entregados en custodia           |              | 21.570.000               | 21.555.597               |
| 609      | Deudores por contra                         |              | 15.250.901.907           | 12.534.848.383           |
|          | <b>Total de cuentas de orden deudoras</b>   | 9            | <b>22.615.169.693</b>    | <b>19.237.074.636</b>    |
| <b>7</b> | <b>CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>          |              |                          |                          |
| 701      | Cuentas de control                          |              | 15.250.901.907           | 12.534.848.383           |
| 709      | Acreedores por contra                       |              | 7.364.267.786            | 6.702.226.253            |
|          | <b>Total de cuentas de orden acreedoras</b> | 9            | <b>22.615.169.693</b>    | <b>19.237.074.636</b>    |

Las notas 1 a 15 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

  
Richard Machaca Nina  
Contador General

  
Diego Noriega Palenque  
Gerente General

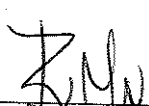


**CREDISEGURO S.A.**  
**SEGUROS PERSONALES**

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**  
(Expresado en bolívianos)

|     |                                                           | <b>2019</b><br><b>Bs</b> | <b>2018</b><br><b>Bs</b> |
|-----|-----------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 401 | Producción                                                | 93.773.161               | 85.723.755               |
| 501 | Anulación producción                                      | (297.681)                | (193.125)                |
|     | <b>Producción neta de anulación</b>                       | <b>93.475.480</b>        | <b>85.530.630</b>        |
| 507 | Primas cedidas en reaseguro extranjero                    | (18.724.163)             | (17.208.611)             |
| 407 | Anulación de primas cedidas en reaseguro extranjero       | 38.405                   | 39.027                   |
|     | <b>Producción neta de reaseguros</b>                      | <b>74.789.722</b>        | <b>68.361.046</b>        |
| 508 | Constitución de reservas técnicas de seguros              | (40.671.302)             | (10.391.814)             |
| 408 | Liberación de reservas técnicas de seguros                | 38.996.421               | 6.564.661                |
|     | <b>Primas devengadas</b>                                  | <b>73.114.841</b>        | <b>64.533.893</b>        |
| 509 | Costos de producción                                      | (8.979.506)              | (7.516.939)              |
| 409 | Reintegro costos de producción                            | 5.054                    | -                        |
| 510 | Constitución de reservas técnicas de siniestros           | (23.732.825)             | (40.706.334)             |
| 410 | Liberación de reservas técnicas de siniestros             | 25.865.660               | 42.751.459               |
| 511 | Siniestros y rentas                                       | (24.225.426)             | (19.653.207)             |
|     | <b>Resultado técnico bruto</b>                            | <b>42.047.798</b>        | <b>39.408.872</b>        |
| 415 | Siniestros reembolsados por cesiones reaseguro extranjero | 13.036.333               | 11.495.577               |
| 516 | Costos de cesiones reaseguro extranjero                   | (191.682)                | (192.680)                |
| 416 | Productos de cesiones reaseguro extranjero                | 1.679.980                | 1.927.034                |
|     | <b>Resultado técnico neto de reaseguro</b>                | <b>56.572.429</b>        | <b>52.638.803</b>        |
| 521 | Gastos administrativos                                    | (20.543.180)             | (19.229.970)             |
| 421 | Ingresos administrativos                                  | 5.779.273                | 5.095.008                |
|     | <b>Resultado operacional</b>                              | <b>41.808.522</b>        | <b>38.503.841</b>        |
| 422 | Productos de inversión                                    | 4.274.322                | 4.329.308                |
| 522 | Costos de inversión                                       | (440.510)                | (776.399)                |
| 423 | Reintegro de previsión                                    | 42.022                   | -                        |
| 523 | Previsión                                                 | (102.434)                | (52.850)                 |
|     | <b>Resultado financiero</b>                               | <b>45.581.922</b>        | <b>42.003.900</b>        |
| 425 | Créditos por ajuste por inflación y diferencia de cambio  | 690.232                  | 923.282                  |
| 525 | Débitos por ajuste por inflación y diferencia de cambio   | (107.323)                | (102.631)                |
|     | <b>Resultado por inflación y diferencias de cambio</b>    | <b>46.164.831</b>        | <b>42.824.551</b>        |
|     | Impuesto sobre las utilidades de empresas                 | (10.226.983)             | (9.550.009)              |
|     | <b>Resultado neto del ejercicio</b>                       | <b>35.937.848</b>        | <b>33.274.542</b>        |

Las notas 1 a 15 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

  
Richard Machaca Nina  
Contador General

  
Diego Noriega Palenque  
Gerente General

**CREDISGUARO S.A.**  
**SEGUROS PERSONALES**

**ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL**  
**POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**  
(Expresado en bolivianos)

|                                                                                                                | Cuentas pendientes de capitalizaci |                         |                                          |               |                              | Reservas                           |              | Resultado de la gestión | Total      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------|------------------------------------------|---------------|------------------------------|------------------------------------|--------------|-------------------------|------------|
|                                                                                                                | Capital pagado                     | Reversión de utilidades | Aportes para futuros aumentos de capital | Reserva Legal | Ajuste global del patrimonio | Resultados de gestiones anteriores | 307          |                         |            |
| <b>Saldo al 01 de enero de 2018</b>                                                                            | 301.01M                            | 302.01M                 | 302.02M                                  | 303.01M       | 305.01M                      | 307                                | 308          |                         |            |
| <b>Ajustes realizados</b>                                                                                      | 11.000.000                         | -                       | -                                        | 5.617.103     | -                            | 16.443.942                         | 26.876.337   | 59.937.382              |            |
| Ajuste de gestiones anteriores                                                                                 | -                                  | -                       | -                                        | -             | -                            | -                                  | -            | -                       | -          |
| Traspaso de la ganancia de la gestión anterior                                                                 | -                                  | -                       | -                                        | -             | -                            | 26.876.337                         | (26.876.337) | -                       | -          |
| <b>MOVIMIENTOS EXTERNOS</b>                                                                                    |                                    |                         |                                          |               |                              |                                    |              |                         |            |
| Distribución de utilidades dispuesta por la Junta General Ordinaria de Accionistas de 31 de enero de 2018      | -                                  | -                       | -                                        | -             | -                            | (26.876.300)                       |              | (26.876.300)            |            |
| Distribución de utilidades dispuesta por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de 31 de julio de 2018 | -                                  | -                       | -                                        | -             | -                            | (10.290.000)                       |              | (10.290.000)            |            |
| <b>RESULTADO DE LA GESTION</b>                                                                                 |                                    |                         |                                          |               |                              |                                    |              |                         |            |
| Resultado neto del ejercicio                                                                                   | -                                  | -                       | -                                        | -             | -                            | 6.153.979                          | 33.274.542   | 33.274.542              | 33.274.542 |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>                                                                        | 11.000.000                         | -                       | -                                        | 5.617.103     | -                            | 6.153.979                          | 33.274.542   | 56.045.624              |            |
| <b>MOVIMIENTOS INTERNOS</b>                                                                                    |                                    |                         |                                          |               |                              |                                    |              |                         |            |
| Traspaso de la ganancia de la gestión anterior                                                                 | -                                  | -                       | -                                        | -             | -                            | 33.274.542                         | (33.274.542) | -                       | -          |
| <b>MOVIMIENTOS EXTERNOS</b>                                                                                    |                                    |                         |                                          |               |                              |                                    |              |                         |            |
| Distribución de utilidades dispuesta por la Junta General Ordinaria de Accionistas de 06 de marzo 2019         | -                                  | -                       | -                                        | -             | -                            | (33.274.450)                       |              | (33.274.450)            |            |
| <b>RESULTADO DE LA GESTION</b>                                                                                 |                                    |                         |                                          |               |                              |                                    |              |                         |            |
| Resultado neto del ejercicio                                                                                   | -                                  | -                       | -                                        | -             | -                            | 6.154.071                          | 35.937.848   | 35.937.848              | 35.937.848 |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>                                                                        | 11.000.000                         | -                       | -                                        | 5.617.103     | -                            | 6.154.071                          | 35.937.848   | 58.709.022              |            |

Las notas 1 a 15 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

  
Richard Machaca Nina  
Cortador General

  
Diego Noriega Palenque  
Gerente General

**CREDISEGURO S.A.**  
**SEGUROS PERSONALES**

**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS**  
**POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**  
(Expresado en bolivianos)

|                                                                | <u>2019</u>         | <u>2018</u>         |
|----------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>A FLUJO DE FONDOS POR ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>            |                     |                     |
| Resultado neto del ejercicio                                   | 35.937.848          | 33.274.542          |
| A.1 Partidas que no han generado movimiento de fondos          |                     |                     |
| A.1.2 Previsión para primas y cuentas por cobrar               | 102.434             | -                   |
| A.1.3 Exigible técnico pendiente de cobro                      | (5.214.523)         | (7.017.133)         |
| A.1.4 Depreciación de bienes de uso                            | 265.350             | 187.679             |
| A.1.5 Ganancia por valuación (neto)                            | (3.266.304)         | (3.772.812)         |
| A.1.7 Depreciación de inversiones (Bienes inmuebles)           | 30.897              | 99.161              |
| A.1.8 Amortización activos diferidos                           | 114.508             | 53.382              |
| A.1.9 Obligaciones técnicas pendientes de pago                 | 5.131.722           | 5.047.056           |
| A.1.10 Previsión para indemnizaciones                          | 279.265             | 286.742             |
| A.1.11 Reservas técnicas de seguros                            | 1.674.882           | 3.827.153           |
| A.1.12 Reservas técnicas de siniestros                         | (2.132.836)         | (2.045.125)         |
| A.1.16 Provisión IUE                                           | 10.353.983          | 9.818.009           |
| A.2 Cambios en activos y pasivos                               |                     |                     |
| A.2.1 Exigible técnico cobrado en la gestión                   | 6.914.699           | 2.427.407           |
| A.2.2 (incremento) en exigible administrativo                  | 38.256              | (459.506)           |
| A.2.3 (incremento) Disminución en Activo transitorio           | 221.224             | (68.175)            |
| A.2.4 Disminución (incremento) en Activo diferido              | (116.534)           | (151.706)           |
| A.2.5 Obligaciones técnicas pagadas de la gestión anterior     | (5.047.056)         | (4.396.190)         |
| A.2.6 (Disminución) incremento en obligaciones administrativas | (9.895.263)         | (9.361.009)         |
| A.2.7 incremento (Disminución) en Pasivo diferido              | 194.818             | (481.602)           |
| Total fondos por actividades operativas                        | <u>35.587.370</u>   | <u>27.267.873</u>   |
| <b>B FLUJO DE FONDOS POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>          |                     |                     |
| B.1 Incremento de bienes de uso (neto)                         | (233.663)           | (181.365)           |
| B.2 Incremento en inversiones                                  | 1.036.109           | 4.127.506           |
| Total fondos por actividades de inversión                      | <u>802.446</u>      | <u>3.946.141</u>    |
| <b>C FLUJO DE FONDOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>     |                     |                     |
| C.1 Pago de dividendos                                         | (33.274.450)        | (37.166.300)        |
| Total fondos por actividades de financiamiento                 | <u>(33.274.450)</u> | <u>(37.166.300)</u> |
| VARIACION NETA DE FONDOS                                       | 3.115.366           | (5.952.286)         |
| DISPONIBLE AL INICIO DEL EJERCICIO                             | 19.585.783          | 25.538.069          |
| DISPONIBLE AL CIERRE DEL EJERCICIO                             | <u>22.701.149</u>   | <u>19.585.783</u>   |

Las notas 1 a 15 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

  
Richard Machaca Nina  
Contador General

  
Diego Noriega Palenque  
Gerente General

## **CREDISEGURO S.A. SEGUROS PERSONALES**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

#### **NOTA 1 - ANTECEDENTES**

Crediseguro S.A. Seguros Personales es una sociedad anónima constituida el 24 de enero de 2012 mediante Testimonio N° 305/2012 y autorizada por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS, mediante Resoluciones Administrativas APS/DJ/DS/N° 023-2012 de 13 de enero de 2012 (Autorización de constitución) y APS/DJ/DS/N° 386-2012 de 1° de junio de 2012 (Autorización de funcionamiento); con domicilio legal en la ciudad de La Paz con un plazo de duración societaria de 99 años computables desde la fecha de inscripción en el Registro de Comercio (FUNDEMPRESA) pudiendo abrir sucursales en cualquier punto dentro y fuera del Estado boliviano.

La Sociedad tiene por objeto único, de conformidad con lo dispuesto en la Ley de Seguros N° 1883 de 25 de junio de 1998, realizar por cuenta propia, de terceros o asociada a terceros, tanto en territorio boliviano como extranjero, actividades relacionadas con el desarrollo del ramo de seguros de personas, teniendo como objeto asegurado a la persona natural, cubriendo las prestaciones convenidas de existencia, salud o integridad; para ello podrá desarrollar todos los negocios y actividades que están relacionados con seguros, coaseguros y reaseguros de personas o negocios que estén autorizados a operar por entidades que se dedican al giro de seguros de personas.

A partir de la gestión 2017, la Sociedad, al operar en la modalidad de seguro de personas, ofrecerá sus productos de seguros de desgravamen, mediante procesos de licitación para la comercialización de pólizas de seguro de desgravamen, procedimiento establecido en el Reglamento de Seguro de desgravamen y aprobado mediante Resolución Administrativa APS/DS/N°687-2016 del 31 de mayo de 2016 emitida por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS.

#### **NOTA 2 - NORMAS CONTABLES**

A continuación, se describen las normas contables más significativas:

##### **2.1 Base de preparación de los estados financieros**

###### **a) Presentación de los estados financieros**

Los presentes estados financieros corresponden a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

###### **b) Base normativa contable de preparación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido preparados siguiendo los lineamientos generales establecidos por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS, mediante Resolución Administrativa SPVS-IS N° 180 de 27 de febrero de 2008, que aprobó la actualización del Plan Único de Cuentas y Manual de Contabilidad para entidades de seguros y que es de uso obligatorio.

Los estados financieros y sus notas se han elaborado conforme las disposiciones legales en materia contable establecidas por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS, Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia y Normas Internacionales de Contabilidad, considerando el orden de prelación descrito.

###### **c) Diferencias con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia**

Los lineamientos contables emitidos por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS concuerdan con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, en todos los aspectos significativos excepto por lo siguiente:

## **CREDISEGURO S.A. SEGUROS PERSONALES**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

#### **NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)**

##### **c) Diferencias con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia (Cont.)**

Las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia establecen que los estados financieros deben ser ajustados por inflación en forma integral; sin embargo, la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS mediante Resolución Administrativa SPVS-IS N° 087 de 25 de febrero de 2009, ha dispuesto la suspensión de dicho ajuste a partir del 1° de enero de 2009.

La valuación de los títulos valores, se realiza a precios de mercado, según la norma para todos los sectores bajo supervisión de la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS.

De acuerdo con el Plan Único de Cuentas y Manual de Contabilidad las inversiones en bienes raíces se deben exponer en el rubro de Inversiones sin segregar aquellos que estén siendo utilizados para su uso de, los cuales, de acuerdo con normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia deben ser registradas como bienes de uso. La valuación de los bienes raíces corresponde al precio menor entre la valuación de un Perito Valuador y el precio de compra declarado por Entidad Aseguradora, según lo establecido en la Resolución Administrativa SPVS-IS 428/2004.

##### **d) Estimaciones contables**

La preparación de los estados financieros, de acuerdo a las normas contables de la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS, requiere que la Gerencia de la Sociedad realice algunas estimaciones que afectan los montos de los activos y pasivos y la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los montos de ingresos y gastos del ejercicio. Los resultados futuros podrían ser diferentes, aunque estas estimaciones fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

##### **e) Consideración de los efectos de la inflación**

Por disposición de la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS a través de la Resolución Administrativa SPVS-IS N° 087 del 25 de febrero de 2009, el efecto de la pérdida en el poder adquisitivo de la moneda sobre los estados financieros ha sido suspendido a partir del ejercicio económico 2009, razón por la cual los saldos de las cuentas no monetarias correspondientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no han sido actualizados.

#### **2.2 Criterios de valuación**

##### **a) Moneda extranjera**

Los activos y pasivos en moneda extranjera y moneda nacional, se valúan a su valor nominal en la moneda de origen y son convertidos a los tipos de cambio y/o cotizaciones informadas por el Banco Central de Bolivia a la fecha de cierre del ejercicio. Las operaciones indexadas al dólar estadounidense se registran utilizando el tipo de cambio de compra de esa divisa (Bs6,86 por US\$ 1). Las diferencias de cambio resultantes se registran en el resultado del ejercicio en la cuenta contable "Diferencia de cambio".

##### **b) Exigible técnico - primas por cobrar**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las primas por cobrar se registran por el monto total adeudado de la prima. La previsión por incobrabilidad para primas por cobrar, se calcula en función a lo establecido en la Resolución Administrativa SPVS-IS N° 262/01 emitida el 29 de junio de 2001, por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS.

## **CREDISEGURO S.A. SEGUROS PERSONALES**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

#### **NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)**

##### **2.2 Criterios de valuación (Cont.)**

###### **c) Exigible administrativo**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el exigible administrativo comprende los derechos de la Sociedad por recursos entregados con cargo a rendición de cuentas y proyectos, registrados a su valor de costo.

###### **d) Inversiones**

###### **d.1) Inversiones en valores de renta fija**

Las inversiones en valores de renta fija existentes al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se valúan a su precio de mercado que surge de las cotizaciones en la Bolsa Boliviana de Valores, de acuerdo con los criterios establecidos por la Metodología de Valoración dispuesto por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las inversiones en títulos valores de renta fija se concentran, en depósitos a plazo fijo emitidos por bancos, bonos y letras del Tesoro General de la Nación y bonos y pagarés bursátiles emitidos por empresas privadas.

###### **d.2) Inversiones en bienes raíces**

Las inversiones en bienes raíces están valuadas a su costo de adquisición. A estos saldos se deduce la correspondiente depreciación acumulada que es calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada.

Al 31 de diciembre de 2019 la sociedad realizó la compra de tres bienes inmuebles, los mismos se encuentran arrendados.

###### **d.3) Inversiones en Fondos de Inversión Cerrados**

Las cuotas de participación de los Fondos de Inversión Cerrados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se valúan a su precio de mercado, que surge de las cotizaciones de los mismos en la Bolsa Boliviana de Valores de Bolivia, al cierre del ejercicio, de acuerdo con los criterios establecidos por la Metodología de Valoración dispuesto por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS.

###### **e) Bienes de uso**

Los bienes de uso están valuados a su costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada, que es calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada.

Los gastos de mantenimiento, reparaciones, renovaciones y mejoras que no extienden la vida útil estimada de los bienes, son cargados a los resultados del ejercicio en el que se incurren.

###### **f) Transitorio**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el transitorio comprende los pagos efectuados en forma anticipada por la prestación de servicios, que serán imputados a resultados a medida que se realicen. El activo transitorio incluye pagos anticipados realizados a las Calificadoras de riesgo, contratos de reaseguro no proporcional y el anticipo al impuesto a las transacciones, registradas a su valor de costo.

## **CREDISEGURO S.A. SEGUROS PERSONALES**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

#### **NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)**

##### **2.2 Criterios de valuación (Cont.)**

###### **g) Diferido**

Los cargos diferidos incluyen programas de computación, los mismos que se amortizan en un período de cinco años, mientras se sigan utilizando en el desarrollo de las actividades de la Sociedad. Si el programa no fuera utilizado, se amortiza aceleradamente.

###### **h) Operaciones con compañías reaseguradoras**

La Sociedad cede riesgos en reaseguro en el curso normal de sus operaciones sobre todos los negocios donde ha suscrito coberturas de reaseguro, en forma directa.

Las primas y los siniestros por reaseguro pasivo, así como las comisiones, costos reconocidos y otros, todos netos de anulación son reconocidos en los resultados del ejercicio, utilizando el método de devengado.

Los activos y pasivos por reaseguro cedido representan obligaciones y derechos, respectivamente, que son calculadas sobre las condiciones estipuladas en los contratos de reaseguro suscritos.

###### **i) Reserva técnica para riesgos en curso**

La Sociedad ha constituido la reserva técnica para riesgos en curso para todos los seguros, excepto desgravamen hipotecario, de acuerdo al Reglamento de Reservas para Riesgos en Curso normado a través de las Resoluciones Administrativas SPVS-IS N° 031/98 y SPVS-IS N° 274/01, emitidas por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS. Al 31 de diciembre de 2019 de acuerdo a la Resolución Administrativa SPVS-IS N° 031/98 emitida por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS, la constitución y liberación de Reservas para Riesgos en Curso se registran en las cuentas de Reserva Técnicas de Seguros.

###### **j) Reserva para siniestros ocurridos y no reportados**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad ha constituido Bs444.699 y Bs602.839 respectivamente, correspondientes a la reserva para siniestros ocurridos y no reportados de acuerdo a la Resolución Administrativa APS/DJ/DS/N° 210-2013 de 15 de marzo de 2013, que modifica la Resolución Administrativa IS N° 381/99 de 9 de diciembre de 1999 y la Resolución Administrativa APS/DS/N°687-2016 de fecha 31 de mayo de 2016, emitidas por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad ha constituido reservas voluntarias adicionales para siniestros ocurridos y no reportados (IBNR) por Bs4.909.941 y Bs7.781.432 respectivamente, en base a un estudio actuarial realizado por un perito independiente y registrado por el ente regulador. La estimación para el año 2018 se hizo aplicando el método Simplificado de Primas, que se basa en la proporcionalidad entre siniestros y primas. Para el año 2019, se determinó realizar un ajuste al método de estimación e implementar el método denominado Chain Ladder, que está basado en la experiencia siniestral. Esta metodología permite obtener una estimación en base al riesgo al que la compañía se ve expuesto; dicho cambio se determinó tras realizar un análisis retrospectivo de la reserva. Asimismo, el estudio actuarial sugiere mantener la misma metodología durante las siguientes tres gestiones. De acuerdo a la Resolución Administrativa SPVS-IS N° 031/98 emitida por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS, la provisión de la reserva IBNR voluntaria se constituye en el grupo de Reservas Técnicas de Siniestros.

## **CREDISEGURO S.A. SEGUROS PERSONALES**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

#### **NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)**

##### **2.2 Criterios de valuación (Cont.)**

###### **k) Reservas de siniestros reclamados por liquidar**

Esta reserva se constituye por los siniestros pendientes de liquidación y corresponde a la participación de la Sociedad, neta de reembolso de reaseguradores.

###### **l) Provisión para indemnizaciones**

Esta reserva se constituye para todo el personal por el total del pasivo, contingente o cierto, devengado al cierre del ejercicio, de acuerdo a disposiciones legales vigentes. El personal es acreedor a la indemnización equivalente a un mes de sueldo por año de servicio, incluso en los casos de retiro voluntario.

###### **m) Ingresos y egresos por seguros**

El primaje correspondiente a la vigencia de las pólizas anuales se reconoce como ingreso (producción) por el monto total de la prima. De acuerdo a los lineamientos establecidos por el Reglamento de Reservas para Riesgos en Curso en las Resoluciones Administrativas SPVS-IS N° 031/98 y SPVS-IS N° 274/01, la Reserva de Riesgos en Curso se utiliza para regularizar el devengamiento de la porción del ingreso en base al tiempo transcurrido de vigencia de cada póliza.

Para el rubro de desgravamen se reconoce el ingreso (producción) de acuerdo al reglamento de Seguro de Desgravamen establecido en la Resolución Administrativa APS/DS/N° 687/2016, a mes vencido.

Los productos y costos de cesiones por reaseguro extranjero son registrados en el resultado del ejercicio por el método de lo devengado.

Los siniestros producidos durante el ejercicio son cargados a resultados cuando se recibe el reclamo, en base a una estimación prudente del costo total del siniestro, al mismo tiempo se registra la parte correspondiente al reaseguro.

###### **n) Patrimonio neto y resultados del ejercicio**

Los saldos de cada una de las líneas que componen el estado de resultados del patrimonio neto se presentan a valores históricos, según se manifiesta en la Nota 2.1 inciso f).

###### **o) Impuesto sobre las utilidades de las empresas**

De acuerdo con la Ley N° 843 (Texto Ordenado en 2005) y el Decreto Supremo N° 24051 de 29 de junio de 1995, la Sociedad registra contablemente el Impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE) aplicando la alícuota vigente del 25% sobre la utilidad impositiva de cada ejercicio, siguiendo el método del pasivo, que no contempla el efecto de las diferencias temporales entre el resultado contable y el impositivo. Este impuesto es liquidado y pagado en períodos anuales y es considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones.

La utilidad neta imponible al 31 de diciembre de 2019 y 2018, fue determinada sobre estados financieros reexpresados a moneda constante utilizando como índice la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV) dando cumplimiento al Decreto Supremo N° 29387 del 19 de diciembre de 2007 a las Resoluciones Normativas de Directorio del Servicio de Impuestos N° 10.0002.08 y N° 10.0004.08 del 4 y 18 de enero del 2008, respectivamente.

El impuesto sobre las utilidades de las empresas provisionado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, alcanza a Bs10.353.983 y Bs9.818.009, respectivamente.



## CREDISEGURO S.A. SEGUROS PERSONALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

#### NOTA 3 - CAMBIOS EN LAS POLITICAS Y ESTIMACIONES CONTABLES

En la gestión 2019, se determinó realizar un ajuste al método de estimación en la Reserva para siniestros ocurridos y no reportados (IBNR) e implementar el método denominado Chain Ladder, que está basado en la experiencia siniestral, según se manifiesta en la Nota 2.2 inciso j) aspecto que generó una liberación de aproximadamente Bs2.8MM. A partir de 2019, la constitución y liberación de esta reserva se registró en el grupo de reservas técnicas de siniestros.

Adicional a lo mencionado en el párrafo anterior, durante la gestión 2019 no se han producido cambios significativos en políticas y estimaciones contables con respecto a la gestión 2018.

#### NOTA 4 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A continuación, se presentan los saldos de los diferentes componentes del balance general, al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

##### a) Disponible

|                                               | 2019<br><u>Bs</u> | 2018<br><u>Bs</u> |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Cuentas Corrientes Administrativas – BCP S.A. | 21.972            | 55.994            |
| Cuentas Corrientes Operaciones – BCP S.A.     | 1.924.615         | 4.750.844         |
| Cuentas Corrientes Comercial – BCP S.A.       | 488.159           | 630.817           |
| Cuentas Corrientes Banco Ecofuturo S.A.       | 1.315.062         | 1.117.989         |
| Cajas de Ahorros                              | 596.633           | 506.103           |
| Cuenta Corriente – Bisa                       | 856               | 447.112           |
| Cuenta Corriente – Banco Unión                | 6.035             | 10.861            |
| Fondos de inversión Abiertos                  | 18.347.817        | 12.066.063        |
|                                               | <u>22.701.149</u> | <u>19.585.783</u> |

##### b) Exigible técnico

|                                                 | 2019<br><u>Bs</u> | 2018<br><u>Bs</u> |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Primas por cobrar                               | 476.185           | 336.887           |
| Deudores reaseguro cedido compañías extranjeras | 4.840.772         | 6.733.096         |
| Previsión primas por cobrar                     | (102.434)         | (52.850)          |
|                                                 | <u>5.214.523</u>  | <u>7.017.133</u>  |

##### c) Exigible administrativo

|                              | 2019<br><u>Bs</u> | 2018<br><u>Bs</u> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Entregas con cargo de cuenta | 11.796            | 79.465            |
| Documentos por cobrar        | 150.937           | 129.330           |
| Proyectos                    | 476.610           | 468.804           |
|                              | <u>639.343</u>    | <u>677.599</u>    |

**CREDISEGURO S.A. SEGUROS PERSONALES****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018****NOTA 4 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****d) Inversiones**

|                                                          | 2019              | 2018              |
|----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                          | <u>Bs</u>         | <u>Bs</u>         |
| Títulos de renta fija emitidos por el estado             | -                 | 1.495.365         |
| Títulos de renta fija emitidos por entidades privadas    | 13.982.550        | 14.560.582        |
| Títulos de renta fija emitidos por entidades financieras | 33.409.410        | 29.746.976        |
| Entidades del sector privado (*)                         | 6.507.264         | 5.866.106         |
| Bienes Inmuebles (neto de depreciación acumulada)        | 8.617.764         | 8.648.661         |
|                                                          | <u>62.516.988</u> | <u>60.317.690</u> |

La Sociedad invierte en títulos valores con el fin de cumplir con los requerimientos de inversión establecidos por la Ley de Seguros y las disposiciones emitidas por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS.

(\*) Corresponde a inversiones en cuotas de participación en fondos de inversión cerrados.

**e) Bienes de uso**

|                              | 2019             |                        |                | 2018           |
|------------------------------|------------------|------------------------|----------------|----------------|
|                              | Valores de costo | Depreciación acumulada | Saldos Netos   | Saldos Netos   |
|                              | <u>Bs</u>        | <u>Bs</u>              | <u>Bs</u>      | <u>Bs</u>      |
| Muebles y enseres de oficina | 424.217          | (246.693)              | 177.524        | 207.598        |
| Equipos de oficina           | 162.727          | (59.113)               | 103.614        | 123.112        |
| Equipos de computación       | 1.154.271        | (722.411)              | 431.860        | 416.720        |
| Bienes de Arte y Cultura     | 12.140           | -                      | 12.140         | 9.396          |
|                              | <u>1.753.355</u> | <u>(1.028.217)</u>     | <u>725.138</u> | <u>756.826</u> |

Las depreciaciones de bienes de uso cargadas a los resultados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 alcanzaron a Bs265.350 y Bs187.679 respectivamente.

**f) Activo transitorio**

|                                       | 2019           | 2018           |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
|                                       | <u>Bs</u>      | <u>Bs</u>      |
| Seguros para el personal              | 34.604         | 35.805         |
| Calificadoras de riesgo               | 58.448         | 58.448         |
| Anticipo impuesto a las transacciones | 213.366        | 273.722        |
| Contrato de reaseguro no proporcional | 400            | 160.067        |
|                                       | <u>306.818</u> | <u>528.042</u> |

**g) Diferido**

|                          | 2019             |                        |                | 2018           |
|--------------------------|------------------|------------------------|----------------|----------------|
|                          | Valores de costo | Amortización acumulada | Saldos Netos   | Saldos Netos   |
|                          | <u>Bs</u>        | <u>Bs</u>              | <u>Bs</u>      | <u>Bs</u>      |
| Programas de computación | 640.520          | (400.212)              | 240.308        | 242.086        |
| Licencias                | 45.656           | (41.851)               | 3.805          |                |
|                          | <u>686.176</u>   | <u>(442.063)</u>       | <u>244.113</u> | <u>242.086</u> |

Las amortizaciones de los bienes intangibles cargadas a los resultados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 alcanzaron a Bs114.508 y Bs53.382 respectivamente.

**CREDISEGURO S.A. SEGUROS PERSONALES****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018****NOTA 4 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****h) Obligaciones técnicas**

|                                          | 2019<br><u>Bs</u> | 2018<br><u>Bs</u> |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Siniestros por pagar                     | 22.709            | 46.477            |
| Reaseguro cedido a compañías extranjeras | 4.512.449         | 4.205.926         |
| Comisiones por pagar a intermediarios    | 572.037           | 509.572           |
| Primas a devolver                        | 13.019            | 23.265            |
| Primas cobradas por anticipado           | 11.508            | 261.816           |
|                                          | <u>5.131.722</u>  | <u>5.047.056</u>  |

**i) Obligaciones administrativas**

|                                            | 2019<br><u>Bs</u> | 2018<br><u>Bs</u> |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Cuentas por pagar                          | -                 | 10.165            |
| Débito fiscal - Impuesto al Valor Agregado | 83.728            | 138.620           |
| Sectoriales                                | 128.605           | 127.192           |
| Provisión IUE                              | 10.353.983        | 9.818.009         |
| Fiscales y municipales                     | 6.028             | 21.278            |
| Aportes sociales                           | 48.136            | 46.496            |
|                                            | <u>10.620.480</u> | <u>10.161.760</u> |

**j) Reservas técnicas**

|                                      | 2019<br><u>Bs</u> | 2018<br><u>Bs</u> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Reservas técnicas de seguros</b>  |                   |                   |
| Reserva para riesgos en curso        | 6.543.081         | 4.868.199         |
| <b>Reserva técnica de siniestros</b> |                   |                   |
| Ocurridos y no reportados            | 5.354.639         | 8.384.271         |
| Siniestros reclamados por liquidar   | 4.384.601         | 3.487.805         |
|                                      | <u>9.739.240</u>  | <u>11.872.076</u> |
|                                      | <u>16.282.321</u> | <u>16.740.275</u> |

**k) Diferido**

|                       | 2019<br><u>Bs</u> | 2018<br><u>Bs</u> |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Beneficios sociales   | 1.227.521         | 901.250           |
| Auditoria externa     | 63.322            | 59.100            |
| Servicios de limpieza | -                 | 10.064            |
| Provisiones varias    | 313.684           | 160.030           |
|                       | <u>1.604.527</u>  | <u>1.130.444</u>  |

## CREDISEGURO S.A. SEGUROS PERSONALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

#### NOTA 5 - MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros expresados en bolivianos incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses que representan una posición neta pasiva de Bs59.537 y Bs10.393.253 al 31 de diciembre de 2019 y 2018 respectivamente. Dicha posición se expresa de acuerdo con el siguiente detalle:

|                                       | 2019<br>US\$<br>Equivalente<br>en Bs | 2018<br>US\$<br>Equivalente<br>en Bs |
|---------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Disponibilidades                      | 6.532.816                            | 4.315.301                            |
| Exigible Técnico                      | 2.573.253                            | 802.621                              |
| Exigible Administrativo               | 49.836                               | 180.228                              |
| Inversiones                           | 43.969                               | 1.470.784                            |
| Transitorio                           | 400                                  | 160.067                              |
| <b>Total Activo</b>                   | <b>9.200.274</b>                     | <b>6.929.001</b>                     |
| Obligaciones Técnicas                 | 4.666.298                            | 4.921.450                            |
| Obligaciones Administrativas          | 212.332                              | 277.568                              |
| Reservas Técnicas de Seguros          | 2.715.071                            | 3.817.080                            |
| Reservas Técnicas de Siniestros       | 1.547.036                            | 8.306.156                            |
| <b>Total Pasivo</b>                   | <b>9.140.737</b>                     | <b>17.322.254</b>                    |
| Posición Neta (Pasiva) Activa en Bs   | 59.537                               | (10.393.253)                         |
| Posición Neta (Pasiva) Activa en US\$ | 8.679                                | (1.515.051)                          |

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de Bs6,86 por US\$ 1.

#### NOTA 6 - CAPITAL PAGADO

El capital pagado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es Bs11.000.000 compuesto por 11.000 acciones de valor nominal de Bs1.000 cada una las cuales corresponden a acciones ordinarias que han sido suscritas y pagadas en su integridad.

La Sociedad tiene como accionistas a Inversiones Credicorp Bolivia S.A. con una participación del 51,95%. Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros con una participación del 48% y Christian Hausherr Aríñez con una participación del 0,05%.

El patrimonio neto de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es de Bs58.709.022 y Bs56.045.624 respectivamente; y el valor patrimonial proporcional de cada acción Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es de Bs5.337 y Bs5.095 respectivamente.

#### NOTA 7 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con lo dispuesto por los estatutos la Sociedad debe destinar una suma equivalente al 5% de las utilidades líquidas y realizadas de cada ejercicio fiscal al fondo de reserva legal hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

**CREDISEGURO S.A. SEGUROS PERSONALES****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018****NOTA 8 – RESULTADOS ACUMULADOS**

La Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 06 de marzo de 2019 definió la distribución de dividendos de los resultados de la gestión 2018 por un importe de Bs33.274.450 de acuerdo al porcentaje de participación de cada accionista.

**NOTA 9 - CUENTAS DE ORDEN**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

|                                                 | 2019<br>Bs            | 2018<br>Bs            |
|-------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>                |                       |                       |
| Cuentas de control                              |                       |                       |
| Capitales asegurados cedidos - reaseguros       |                       |                       |
| Seguros de personas                             | 7.342.697.786         | 6.680.670.656         |
| Deudoras por el contrario                       |                       |                       |
| Capitales asegurados                            | 15.226.139.822        | 12.512.145.868        |
| Documentos entregados en custodia               | 21.570.000            | 21.555.597            |
| Siniestros reclamados por liquidar – Reaseguros | 4.762.085             | 2.702.515             |
| Capital autorizado                              | 20.000.000            | 20.000.000            |
|                                                 | 15.272.471.907        | 12.556.403.980        |
|                                                 | <b>22.615.169.693</b> | <b>19.237.074.636</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>              |                       |                       |
| Cuentas de control                              |                       |                       |
| Capitales asegurados                            | 15.226.139.823        | 12.512.145.868        |
| Siniestros reclamados por liquidar – Reaseguros | 4.762.084             | 2.702.515             |
| Capital autorizado                              | 20.000.000            | 20.000.000            |
|                                                 | 15.250.901.907        | 12.534.848.383        |
| Acreedores por el contrario                     |                       |                       |
| Capitales asegurados cedidos - reaseguros       | 7.342.697.786         | 6.680.670.656         |
| Documentos Entregados en Custodia               | 21.570.000            | 21.555.597            |
|                                                 | 7.364.267.786         | 6.702.226.253         |
|                                                 | <b>22.615.169.693</b> | <b>19.237.074.636</b> |

**NOTA 10 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES**

La porción corriente y no corriente de los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

|                               | Bs                |                                | Bs                |
|-------------------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------|
| <b>ACTIVO</b>                 |                   | <b>PASIVO</b>                  |                   |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>       |                   | <b>PASIVO CORRIENTE</b>        |                   |
| Disponible                    | 22.701.149        | Obligaciones técnicas          | 5.131.722         |
| Exigible técnico              | 5.214.523         | Obligaciones administrativas   | 10.620.480        |
| Exigible administrativo       | 639.343           | Reserva técnica de seguros     | 6.543.081         |
| Inversiones                   | 23.509.997        | Reservas técnica de siniestros | 9.739.240         |
| Transitorio                   | 306.818           | Diferido                       | 1.000.501         |
| Total del activo corriente    | 52.371.830        | Total del pasivo corriente     | 33.035.024        |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>    |                   | <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>     |                   |
| Inversiones                   | 39.006.991        | Diferido                       | 604.026           |
| Bienes de uso                 | 725.138           | Total del pasivo no corriente  | 604.026           |
| Diferido                      | 244.113           | Total del pasivo               | 33.639.050        |
| Total del activo no corriente | 39.976.242        | Total patrimonio               | 58.709.022        |
| Total del activo              | <b>92.348.072</b> | Total pasivo y patrimonio      | <b>92.348.072</b> |

**CREDISEGURO S.A. SEGUROS PERSONALES****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018****NOTA 10 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES (Cont.)**

La porción corriente y no corriente de los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

| <b>ACTIVO</b>                 |            | <b>Bs</b> | <b>PASIVO</b>                  |            | <b>Bs</b> |
|-------------------------------|------------|-----------|--------------------------------|------------|-----------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>       |            |           | <b>PASIVO CORRIENTE</b>        |            |           |
| Disponible                    | 19.585.783 |           | Obligaciones técnicas          | 5.047.056  |           |
| Exigible técnico              | 7.017.133  |           | Obligaciones administrativas   | 10.161.760 |           |
| Exigible administrativo       | 677.599    |           | Reserva técnica de seguros     | 4.868.199  |           |
| Inversiones                   | 10.068.765 |           | Reservas técnica de siniestros | 11.872.076 |           |
| Transitorio                   | 528.042    |           | Diferido                       | 687.359    |           |
| Total del activo corriente    | 37.877.322 |           | Total del pasivo corriente     | 32.636.450 |           |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>    |            |           | <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>     |            |           |
| Inversiones                   | 50.248.925 |           | Diferido                       | 443.085    |           |
| Bienes de uso                 | 756.826    |           | Total del pasivo no corriente  | 443.085    |           |
| Diferido                      | 242.086    |           | Total del pasivo               | 33.079.535 |           |
| Total del activo no corriente | 51.247.837 |           | Total patrimonio               | 56.045.624 |           |
| Total del activo              | 89.125.159 |           | Total pasivo y patrimonio      | 89.125.159 |           |

**NOTA 11 - ACTIVOS DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad no posee bienes gravados ni de disponibilidad restringida.

**NOTA 12 - CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza o pasivos contingentes que por sus características o la fiabilidad de su estimación deban ser reveladas en notas a los estados financieros.

**NOTA 13 - OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las operaciones con partes vinculadas que tiene la Sociedad son las siguientes:

| <u>Descripción</u>                      | <u>2019</u><br><u>Bs</u> | <u>2018</u><br><u>Bs</u> |
|-----------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Activo</b>                           |                          |                          |
| Disponible – BCP                        | 2.434.747                | 5.437.655                |
| Inversiones DPF – BCP                   | 2.052.227                | 4.031.478                |
| Deudores reaseguros cedidos – EPV       | 223.960                  | 37.979                   |
|                                         | <u>4.710.934</u>         | <u>9.507.112</u>         |
| <b>Pasivo</b>                           |                          |                          |
| Reaseguros cedidos – EPV                | 1.291.745                | 1.149.676                |
|                                         | <u>1.291.745</u>         | <u>1.149.676</u>         |
| <b>Ingresos</b>                         |                          |                          |
| Ingreso por alquiler al BCP             | 781.121                  | 696.348                  |
| Siniestros reembolsados reaseguro – EPV | 723.083                  | 1.815.008                |
| Producto cesiones reaseguro – EPV       | 1.610.192                | 1.451.424                |
|                                         | <u>3.114.396</u>         | <u>3.962.780</u>         |

**CREDISEGURO S.A. SEGUROS PERSONALES**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

**NOTA 13 - OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS (Cont.)**

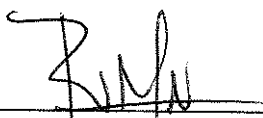
| <u>Descripción</u>         | <u>2019</u><br><u>Bs</u> | <u>2018</u><br><u>Bs</u> |
|----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Gastos</b>              |                          |                          |
| Primas cedidas – EPV       | 6.497.573                | 5.805.393                |
| Servicios – BCP            | 150.399                  | 150.399                  |
| Servicios – ICBSA          | -                        | -                        |
| Alquiler – BCP             | 143.237                  | 105.040                  |
| Comisiones bancarias – BCP | 97.125                   | 163.136                  |
| Comisión de cobranza – BCP | 6.638.461                | 6.242.019                |
| Comisión – CBA             | 117.027                  | 120.742                  |
| Fondos de Inversión – CRF  | 180.967                  | -                        |
|                            | <u>13.643.822</u>        | <u>12.586.729</u>        |

**NOTA 14 - AJUSTES DE GESTIONES ANTERIORES**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se han efectuado operaciones que afecten en forma significativa los resultados de gestiones anteriores.

**NOTA 15 - HECHOS POSTERIORES**

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2019 no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros a esa fecha.

  
Richard Machaca Nina  
Contador General

  
Diego Noriega Palenque  
Gerente General

Acerca de EY

EY es líder mundial en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y asesoría de negocios. La información y el servicio de calidad que brindamos ayuda a generar confianza en los mercados de capitales y las economías de todo el mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que integrados en equipos cumplen nuestra promesa de valor a nuestro clientes y la comunidad. Haciendo esto, desempeñamos un papel fundamental en la construcción de un mundo de negocios que funcione mejor para nuestra gente, nuestro clientes y nuestras comunidades.

EY se refiere a la organización mundial y puede referirse a una o mas firmas miembro de Ernst & Young Global Limited, cada una de las cuales es una persona jurídica independiente, Ernst & Young Global Limited, sociedad del Reino Unido Limitada por garantía no presta servicios a clientes

Para obtener mas información visite nuestra página [ey.com](http://ey.com)

