

SEGUROS LAFISE, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros

31 de diciembre de 2014

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

SEGUROS LAFISE, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros

31 de diciembre de 2014

Índice de contenidos

	<u>Páginas</u>
Informe de los Auditores Independientes	1-2
Balance general	3
Estado de resultados	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7-49



KPMG Peat Marwick Nicaragua, S. A.

Apartado N° 809
Managua, Nicaragua

Centro Pellas 6to. piso
Km 4 ½ carretera a Masaya
Managua, Nicaragua

Tel.: (505) 2274 4265
Fax: (505) 2274 4264
E-mail: nicopeat@kpmg.com



Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Accionistas de
Seguros LAFISE, S. A.

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Seguros LAFISE, S. A. (la Compañía), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas que comprenden, un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua y por el control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores de importancia relativa.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por la Compañía de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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





A la Junta Directiva y Accionistas de Seguros LAFISE, S. A.



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Seguros LAFISE, S. A. al 31 de diciembre de 2014, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

Alfredo Antonio Artilles
Contador Público Autorizado



KPMG

17 de marzo de 2015
Managua, Nicaragua

SEGUROS LAFISE, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Balance general

31 de diciembre de 2014

(Cifras en córdobas)

	Nota	2014	2013
Activos			
Disponibilidades	4, 7	18,392,165	
Inversiones, neto	5	863,178,287	
Inversiones disponibles para la venta		772,554,671	565,909,906
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		90,623,616	88,915,899
Operaciones con valores y derivados		-	162,942,274
Cartera de créditos, neta	6, 7	110,098,765	48,879,196
Créditos vigentes		110,072,120	48,847,398
Intereses y comisiones por cobrar		26,645	31,798
Bienes de uso, neto	8	8,182,478	5,688,301
Mobiliario y equipos		2,446,407	1,314,008
Equipos de computación		1,282,876	1,283,572
Vehículos		3,927,947	2,565,473
Otros bienes de uso		525,248	525,248
Deudores por primas y otros, netos		297,364,845	234,258,451
Primas por cobrar	7, 9	285,738,882	222,986,354
Otros deudores	7, 10	11,625,963	11,272,097
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras	11	50,592,599	30,134,832
Inversiones permanentes en acciones	7, 12	12,774,845	12,023,016
Otros activos	13	20,189,645	19,170,779
Total de activos		1,380,773,629	1,187,273,907
Pasivos			
Reservas técnicas		650,528,076	518,238,076
Reservas de riesgos en curso		340,286,564	270,977,297
Reservas matemáticas		2,473,236	1,800,187
Reservas para siniestros pendientes de liquidación y/o pago	7, 14	110,408,772	80,359,696
Reserva para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados	15	5,520,438	4,017,988
Reservas de contingencias		46,555,442	39,224,335
Reservas para riesgos catastróficos		145,283,624	121,858,573
Acreeedores contractuales	16	24,555,990	19,683,030
Primas en depósitos		21,087,304	17,187,251
Depósitos en garantía por fianzas expedidas		3,468,686	2,495,779
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras	17	26,541,365	13,641,285
Pasivos financieros			122,688,779
Operaciones con valores y derivados	18	-	21,672,057
Reservas para beneficios laborales	19	27,790,714	41,733,111
Acreeedores diversos	20	67,126,966	47,821,635
Otros pasivos	21	62,229,438	785,477,973
Total de pasivos		858,772,549	785,477,973
Capital			
Capital social suscrito y pagado	22	214,194,000	100,000,000
Reservas patrimoniales	23	110,426,960	89,227,374
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		65,587,349	112,207,431
Resultados del presente ejercicio		141,330,575	116,179,995
Ajustes al patrimonio	5	(9,537,804)	(15,818,866)
Total de capital		522,001,080	401,795,934
Total de pasivos y capital		1,380,773,629	1,187,273,907
Cuentas de orden			
Responsabilidades en vigor		131,304,936,316	105,028,978,507
Riesgos cedidos en reaseguro		22,386,826,990	21,835,027,897
Responsabilidad por fianzas otorgadas		361,051,911	320,238,936
Afianzamiento y reafianzamiento cedido		23,902,984	47,577,939
Garantías y contragarantías recibidas		656,997,317	457,234,723
Otras cuentas de registros		4,314,715	868,336
Total de cuentas de orden		154,738,030,233	127,689,926,338

Compromisos y contingencias

32

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros. El presente balance general fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito.

El presente Informe sobre los Estados Financieros Auditados fue conocido, resuelto y autorizado por los miembros de la Junta Directiva y de la Asamblea General de Accionistas y se encuentran disponible en su totalidad en la página web: www.segurolafise.com.ni



SEGUROS LAFISE, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Estado de resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Cifras en córdobas)

	Nota	2014	2013
Ingresos por primas			
Primas netas emitidas	7, 25	895,194,765	926,784,298
Primas emitidas		1,104,491,174	1,104,491,174
Devoluciones y cancelaciones año actual		137,378,941	137,378,941
Devoluciones y cancelaciones de años anteriores		71,917,468	71,917,468
Primas cedidas		141,167,241	141,167,241
Primas cedidas año actual		170,998,778	170,998,778
Primas cedidas años anteriores		(29,831,537)	(29,831,537)
Primas retenidas	25	754,027,524	754,027,524
Variación de reservas			
Variación neta de reservas técnicas de riesgo en curso		46,166,819	46,166,819
Matemática y por cuenta de inversión		229,301	229,301
Prima no devengada		45,937,518	45,937,518
Variación neta de reservas técnicas de previsión		26,715,792	26,715,792
Reserva de contingencia		5,251,758	5,251,758
Reserva catastrófica		21,464,034	21,464,034
Margen para siniestro y gastos		681,144,913	681,144,913
Costo de siniestralidad			
Costo neto de siniestralidad y otras obligaciones contractuales	7, 26	270,029,158	270,029,158
Siniestralidad y otras obligaciones contractuales		330,979,449	330,979,449
Siniestralidad recuperada del reaseguro no proporcional		-	9,390,449
Siniestralidad recuperada del reaseguro y reafianzamiento cedido		51,519,809	29,232,022
Ingresos/Egresos por siniestros de períodos anteriores		(9,430,482)	(4,775,922)
Margen para costos y gastos operacionales		411,115,755	411,115,755
Gastos operacionales			
Costos de emisión	27	201,419,440	201,419,440
Costo de adquisición		72,430,414	72,430,414
Otros gastos de adquisición		49,512,463	49,512,463
Costos de exceso de pérdida		79,476,563	79,476,563
Gastos de administración		184,893,025	184,893,025
Gastos de administración	7, 28	195,225,096	195,225,096
Derechos de emisión	25	10,332,071	10,332,071
Comisiones y participación de utilidades de reaseguro cedido	25	57,265,588	57,265,588
Ingresos/egresos por comisiones de períodos anteriores	25	4,503,717	4,503,717
Utilidad técnica		77,565,161	77,565,161
Productos y gastos financieros, netos	7, 29	58,268,217	58,268,217
De inversiones		61,138,883	61,138,883
Otros productos y gastos financieros, netos		(2,870,666)	(2,870,666)
Resultado cambiario, neto	30	28,470,685	28,470,685
Ingresos por tipo de cambio		63,658,969	63,658,969
Egresos por tipo de cambio		35,188,284	35,188,284
Otros productos y gastos, neto		(2,980,150)	(2,980,150)
Otros productos		4,623,552	4,623,552
Otros gastos		7,603,702	7,603,702
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		161,323,913	161,323,913
Impuesto sobre la renta	31	20,144,012	20,144,012
Participación en el resultado de subsidiarias		150,674	150,674
Utilidad del ejercicio después del impuesto sobre la renta		141,330,575	141,330,575



Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros. El presente estado de resultados fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito.

El presente Informe sobre los Estados Financieros Auditados fue conocido, resuelto y autorizado por los miembros de la Junta Directiva y de la Asamblea General de Accionistas y se encuentran disponible en su totalidad en la página web: www.seguroslafise.com.ni

SEGUROS LAFISE, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Estado de cambios en el patrimonio

31 de diciembre de 2014

(Cifras en córdobas)

Movimientos	Nota	2014					
		Capital social suscrito y pagado	Reservas patrimoniales	Resultados de ejercicios anteriores	Resultados del presente ejercicio	Ajustes al patrimonio	Total de capital
Saldo inicial al 1 de enero de 2014	22	100,000,000	89,227,374	112,207,431	116,179,995	(15,818,866)	401,795,934
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas							
Incremento del capital social		114,194,000	-	(114,194,000)	-	-	-
Traslado de utilidad del ejercicio 2013		-	-	116,179,995	(116,179,995)	-	-
Utilidad neta del ejercicio		-	-	-	141,330,575	-	141,330,575
Traslado de reserva legal	23	-	21,199,586	(21,199,586)	-	-	-
Pagos de dividendos	24	-	-	(27,406,491)	-	-	(27,406,491)
Movimientos por reconocimiento de criterios contables específicos							
Valuación de inversiones		-	-	-	-	6,281,062	6,281,062
Saldo final al 31 de diciembre de 2014		<u>214,194,000</u>	<u>110,426,960</u>	<u>65,587,349</u>	<u>141,330,575</u>	<u>(9,537,804)</u>	<u>522,001,080</u>
Movimientos	Nota	2013					
		Capital social suscrito y pagado	Reservas patrimoniales	Resultados de ejercicios anteriores	Resultados del presente ejercicio	Ajustes al patrimonio	Total de capital
Saldo inicial al 1 de enero de 2013	22	100,000,000	71,800,375	160,771,034	98,497,826	(4,504,664)	426,564,571
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas							
Traslado de utilidad del ejercicio 2012		-	-	98,497,826	(98,497,826)	-	-
Utilidad neta del ejercicio		-	-	-	116,179,995	-	116,179,995
Traslado de reserva legal	23	-	17,426,999	(17,426,999)	-	-	-
Pagos de dividendos	24	-	-	(129,634,430)	-	-	(129,634,430)
Movimientos por reconocimiento de criterios contables específicos							
Valuación de inversiones		-	-	-	-	(11,314,202)	(11,314,202)
Saldo final al 31 de diciembre de 2013		<u>100,000,000</u>	<u>89,227,374</u>	<u>112,207,431</u>	<u>116,179,995</u>	<u>(15,818,866)</u>	<u>401,795,934</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros. El presente estado de cambios en el patrimonio fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito

Lic. Claudio Taboada
Gerente General

Ing. Jaime Urroz
Gerente Administrativo Financiero

Lic. Marly Reyes
Contador General

SEGUROS LAFISE, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Estado de flujos de efectivo

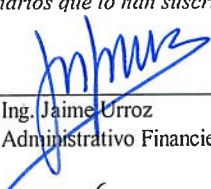
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

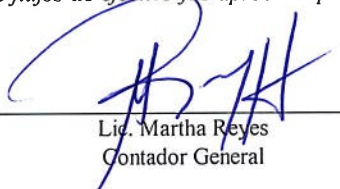
(Cifras en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujo de efectivo de actividades de operación			
Utilidad neta del ejercicio		141,330,575	116,179,995
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Depreciación de bienes de uso	8, 28	2,323,164	2,348,673
Pérdida en retiro de bienes en uso	8	215,086	4,282
Provisión para incobrabilidad de la cartera de crédito	6	618,379	308,663
Provisión para primas por cobrar	9	7,997,608	2,494,558
Provisión para otros deudores	10	70,202	(29,994)
		<u>152,555,014</u>	<u>121,306,177</u>
Variación neta de reservas técnicas			
De riesgos en curso		69,309,267	54,370,176
Matemáticas		673,049	698,674
Para siniestros pendientes de liquidación y/o pago		30,049,076	18,097,651
Para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados		1,502,450	904,885
De contingencia		7,331,107	6,406,365
Para riesgos catastróficos		<u>23,425,051</u>	<u>22,893,108</u>
		132,290,000	103,370,859
Variación neta en activos y pasivos			
Cartera de crédito		(61,837,948)	(30,866,318)
Rendimientos por cobrar en inversiones		(10,066,993)	(25,321,314)
Deudores por primas y otros		(71,174,204)	(56,928,484)
Instituciones reaseguradores y reafianzadoras (del activo)		(20,457,767)	2,000,174
Otros activos		(1,018,866)	(951,934)
Acreedores contractuales		4,872,960	(2,459,729)
Instituciones reaseguradores y reafianzadoras (del pasivo)		12,900,080	(12,948,062)
Operaciones con valores y derivados		(122,688,779)	122,688,779
Reservas para beneficios laborales		6,118,657	3,219,586
Acreedores diversos		25,393,855	7,329,071
Otros pasivos		<u>14,407,803</u>	<u>10,321,698</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>61,293,812</u>	<u>240,760,503</u>
Flujo de efectivo de actividades de inversión			
Variación neta de			
Inversiones		(35,344,175)	(97,060,636)
Adiciones de bienes de uso	8	(5,032,427)	(2,204,015)
Inversiones en acciones		(751,829)	(643,523)
Ajuste por valuación de inversiones		6,281,062	(11,314,202)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(34,847,369)</u>	<u>(111,222,376)</u>
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento			
Variación neta de			
Pago de dividendos	24	(27,406,491)	(129,634,430)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		<u>(27,406,491)</u>	<u>(129,634,430)</u>
Variación neta de disponibilidades		(960,048)	(96,303)
Disponibilidades al inicio		<u>19,352,213</u>	<u>19,448,516</u>
Disponibilidades al final	4	<u>18,392,165</u>	<u>19,352,213</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros. El presente estado de flujos de efectivo fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito.


Lic. Claudio Taboada
Gerente General


Ing. Jaime Urroz
Gerente Administrativo Financiero


Lic. Martha Reyes
Contador General

SEGUROS LAFISE, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(Cifras en córdobas)

(1) Entidad que reporta

Seguros LAFISE, S. A. (la Compañía) es una sociedad anónima constituida el 7 de diciembre de 1996, bajo las leyes de la República de Nicaragua. Es una Compañía de seguros del sector privado, la cual fue autorizada por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (la Superintendencia), mediante resolución n.º SIB-OIF-IV-30-96 del 27 de diciembre de 1996.

La Compañía es regulada por la Superintendencia de conformidad con la Ley General 733/2010, de 25, 26 y 27 de agosto, de Instituciones de Seguros, Reaseguros y Fianzas publicada en el Diario Oficial, La Gaceta en sus ediciones n.º 162, 163 y 164, respectivamente y entró en vigencia a partir de su publicación en La Gaceta, Diario Oficial, derogando la Ley 1727/1970, de 26 de noviembre, de Instituciones de Seguros, así como la Ley 227/1996, de 26 de julio, Reforma la Ley General 1727/1970 y el Reglamento a la Ley 25-96/1996, de 11 de octubre, de Instituciones de Seguros y sus Reformas.

La Compañía es subsidiaria del Banco LAFISE BANCENTRO, S. A. (antes Banco de Crédito Centroamericano, S. A.) el cual posee una participación del 89.97 % del capital social.

El número promedio de empleados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014 fue de 240 (2013: 208).

(2) Bases de presentación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia.

Estos estados financieros solo están diseñados para aquellas personas que tengan conocimiento de las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia.

El registro contable de las operaciones y la preparación de los estados financieros se realizaron con base en las disposiciones establecidas en el Manual Único de Cuentas (MUC) para las Instituciones de Seguros, Reaseguros y Fianzas y en las normas emitidas por la Superintendencia. De conformidad con lo establecido por la Superintendencia, en caso de existir situaciones no previstas por dichas disposiciones se deben aplicar por prioridad las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y en su defecto los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en los Estados Unidos de América (USGAAP). Si en cualquiera de los casos las NIIF o en su defecto los USGAAP señalan varios tratamientos alternativos como válidos se debe optar siempre por la posición más conservadora.

SEGUROS LAFISE, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(2) Bases de presentación (continuación)

(a) Declaración de cumplimiento (continuación)

Los estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva el 17 de marzo de 2015.

(b) Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las inversiones que son valuadas bajo otra base de medición.

(c) Moneda de presentación

Los estados financieros son presentados en córdobas (C\$), moneda oficial y de curso legal de la República de Nicaragua.

La tasa oficial de cambio del córdoba con respecto al dólar de los Estados Unidos de América (USD) se desliza diariamente, con base en una tabla emitida y publicada mensualmente por el Banco Central de Nicaragua (BCN). Al 31 de diciembre de 2014, la tasa oficial de cambio vigente era de C\$ 26.5984, (2013: C\$ 25.3318) por USD 1.

Existe un mercado cambiario libre autorizado por el BCN, el que opera a través de bancos comerciales, financieras y casas de cambio; este mercado se rige por la oferta y la demanda, existe similitud en ese mercado libre con respecto a la tasa oficial de cambio.

(d) Uso de estimados y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia, requiere que la Administración emita juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y las cantidades informadas de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual la estimación se revisa y en cualquier otro período futuro afectado.

La información acerca de juicios críticos en la aplicación de las políticas de contabilidad que tienen el efecto más significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros se incluye en las siguientes notas:

SEGUROS LAFISE, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(2) Bases de presentación (continuación)

(d) Uso de estimados y juicios (continuación)

Las estimaciones más significativas en el balance general son:

- Nota 3 (g) – Reservas técnicas
- Nota 5 – Inversiones, neto
- Nota 6 – Cartera de créditos, neta
- Nota 9 – Primas por cobrar, netas

(e) Reclasificaciones

Ciertos montos en los estados financieros de 2013 se reclasificaron para adecuarlos con la presentación de los estados financieros de 2014 y no representan un cambio en las cifras totales reflejadas en los estados financieros previamente reportados.

(3) Políticas de contabilidad significativas

Las políticas de contabilidad significativas que se detallan a continuación se aplicaron consistentemente para todos los períodos contables presentados en estos estados financieros.

(a) Disponibilidades

Las disponibilidades están compuestas por efectivo en caja, cuentas corrientes y de ahorro en moneda nacional y extranjera.

(b) Inversiones, neto

(i) Inversiones disponibles para la venta

La medición de estas inversiones se realiza conforme con la normativa emitida por la Superintendencia, la que establece que dichas inversiones se midan en fecha posterior a su registro inicial a su valor razonable, que corresponderá a la diferencia que resulte entre el último valor en libros, a la fecha que se trate la valuación, y el menor valor entre el costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado o su valor presente neto. Los ajustes resultantes se reconocerán como una partida dentro del capital contable, excluyendo los efectos provenientes del deterioro del valor de estos activos (los cuales se reconocen en el estado de resultados), hasta en tanto los instrumentos financieros no se vendan o se transfieran de categoría.