KPMG Peat Marwick Nicaragua, S. A.
Centro Pellas 6.° piso, km 4 ½ carretera a Masaya
Apartado N.° 809
Managua, Nicaragua
Teléfono: 2274 4265
Correo electrónico: ni_fmpeatnic@kpmg.com

Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Seguros LAFISE, S. A. (la Compañía), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2016, 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 las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Seguros LAFISE, S. A. al 31 de diciembre de 2016, 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 (la Superintendencia).

Base de la opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección, «Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros» de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos del Código de Ética del Colegio de Contadores Públicos de Nicaragua que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno corporativo en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia, y del 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.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista.

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

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto, están libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

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

- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el 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.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

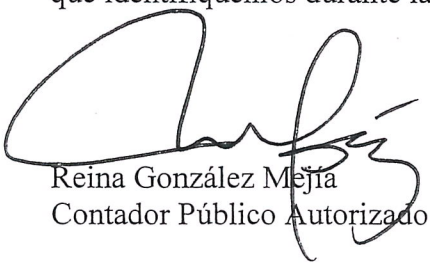
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la Administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.

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

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualesquiera deficiencia significativa del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

KPMG



Reina González Mejía
Contador Público Autorizado

31 de marzo de 2017
Managua, Nicaragua

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

Balance general

31 de diciembre de 2016

(Cifras en córdobas)

	Nota		2016		2015
Activos					
Disponibilidades	4, 7		20,996,489		24,662,167
Inversiones, neto	5		1,353,063,615		1,047,220,319
Inversiones disponibles para la venta		1,266,687,352		956,005,249	
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		86,376,263		91,215,070	
Cartera de créditos, neta	6, 7		97,117,019		109,835,832
Créditos vigentes		96,510,805		108,350,313	
Créditos vencidos		-		825,139	
Intereses y comisiones por cobrar		606,214		660,380	
Bienes de uso, neto	8		17,905,928		16,900,256
Mobiliario y equipos		5,704,920		3,526,889	
Equipos de computación		6,316,552		9,275,027	
Vehículos		5,359,208		3,573,092	
Otros bienes de uso		525,248		525,248	
Deudores por primas y otros, netos			393,962,952		359,912,010
Primas por cobrar	7, 9	372,346,670		344,357,753	
Otros deudores	7, 10	21,616,282		15,554,257	
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras	11		75,885,709		56,539,885
Inversiones permanentes en acciones	7, 12		14,469,790		13,577,752
Inversiones de beneficios laborales	18		2,353,985		-
Otros activos	13		38,117,071		20,435,812
Total de activos			2,013,872,558		1,649,084,033
Pasivos					
Reservas técnicas			903,103,670		776,624,162
Reservas de riesgos en curso		434,471,830		388,521,055	
Reservas matemáticas		5,094,288		3,394,266	
Reservas para siniestros pendientes de liquidación y/o pago	7, 14	190,081,225		149,924,310	
Reserva para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados	15	9,504,063		7,496,222	
Reservas de contingencias		58,414,728		55,103,692	
Reservas para riesgos catastróficos		205,537,536		172,184,617	
Acreedores contractuales	16		82,695,048		56,485,415
Primas en depósitos		45,979,612		26,112,243	
Depósitos en garantía por fianzas expedidas		36,715,436		30,373,172	
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras	17		70,520,927		32,002,295
Pasivos financieros					
Reservas para beneficios laborales	18		31,449,846		32,806,401
Acreedores diversos	19		59,941,580		52,274,250
Otros pasivos	20		80,651,827		71,944,138
Total de pasivos			1,228,362,898		1,022,136,661
Capital					
Capital social suscrito y pagado	21	317,653,000		317,653,000	
Reservas patrimoniales	22	178,228,015		110,426,960	
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		51,736,498		-	
Resultados del presente ejercicio		244,115,638		207,891,397	
Ajustes al patrimonio	5	(6,223,491)		(9,023,985)	
Total de capital			785,509,660		626,947,372
Total de pasivos y capital			2,013,872,558		1,649,084,033
Cuentas de orden					
Responsabilidades en vigor		146,085,889,531		149,128,400,859	
Riesgos cedidos en reaseguro		39,674,176,584		34,311,489,080	
Responsabilidad por fianzas otorgadas		336,854,066		486,072,212	
Afianzamiento y reafianzamiento cedido		853,595		88,429,248	
Garantías y contragarantías recibidas		894,959,731		822,870,455	
Otras cuentas de registros		10,644,377		8,895,546	
Total de cuentas de orden			187,003,377,884		184,846,157,400
Compromisos y contingencias	31				

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.

Estos estados financieros fueron auditados por la firma KPMG Peat Marwick Nicaragua, S. A. El dictamen de los auditores independientes, con los estados financieros y notas fue conocido, resuelto y autorizado por los miembros de la Junta Directiva y de la Asamblea General de Accionistas, y se encuentra disponible en su totalidad en la siguiente página Web: www.seguroslafise.com.ni

Lic. Claudio Talavera
Gerente general

SEGUROS LAFISE GERENCIA GENERAL

Ing. Jaime Urroz
Gerente administrativo financiero

SEGUROS LAFISE

Lic. Martha Reyes
Contador general

SEGUROS LAFISE Contador General

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

Estado de resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(Cifras en córdobas)

	Nota		2016		2015
Ingresos por primas					
Primas netas emitidas	7, 24		1,193,932,865		1,042,376,122
Primas emitidas		1,588,911,141		1,357,446,882	
Devoluciones y cancelaciones año actual		280,128,163		228,596,070	
Devoluciones y cancelaciones de años anteriores		114,850,113		86,474,690	
Primas cedidas	24		240,834,896		181,939,346
Primas cedidas año actual		277,155,166		196,699,179	
Primas cedidas años anteriores		(36,320,270)		(14,759,833)	
Primas retenidas	24		953,097,969		860,436,776
Variación de reservas					
Variación neta de reservas técnicas de riesgo en curso			19,453,013		27,852,144
Matemática y por cuenta de inversión		654,004		183,737	
Prima no devengada		18,799,009		27,668,407	
Variación neta de reservas técnicas de previsión			25,090,155		29,425,759
Reserva de contingencia		850,046		5,920,425	
Reserva catastrófica		24,240,109		23,505,334	
Margen para siniestro y gastos			908,554,801		803,158,873
Costo de siniestralidad					
Costo neto de siniestralidad y otras obligaciones contractuales	7, 25		404,989,324		358,896,474
Siniestralidad y otras obligaciones contractuales		473,536,815		434,101,367	
Siniestralidad recuperada del reaseguro no proporcional		-		17,843,894	
Siniestralidad recuperada del reaseguro y reafianzamiento cedido		64,537,552		62,865,385	
Ingresos/Egresos por siniestros de períodos anteriores		(4,009,939)		5,504,386	
Margen para costos y gastos operacionales			503,565,477		444,262,399
Gastos operacionales					
Costos de emisión	26		249,215,254		222,972,387
Costo de adquisición		96,725,346		89,900,423	
Otros gastos de adquisición		71,413,828		61,685,492	
Costos de exceso de pérdida		81,076,080		71,386,472	
Gastos de administración			234,858,588		195,813,177
Gastos de administración	7, 27	248,088,930		208,041,751	
Derechos de emisión	24	13,230,342		12,228,574	
Comisiones y participación de utilidades de reaseguro cedido	24	100,597,056		80,011,773	
Ingresos/egresos por comisiones de períodos anteriores	24	6,699,005		4,935,776	
Utilidad técnica			113,389,686		100,552,832
Productos y gastos financieros, netos	7, 28		113,637,846		77,355,865
De inversiones		97,720,575		73,515,526	
Otros productos y gastos financieros, netos		15,917,271		3,840,339	
Resultado cambiario, neto	29		41,329,969		34,579,179
Ingresos por tipo de cambio		90,782,065		74,790,846	
Egresos por tipo de cambio		49,452,096		40,211,667	
Otros productos y gastos, neto			3,573,969		17,404,318
Otros productos		12,674,582		26,952,003	
Otros gastos		9,100,613		9,547,685	
Utilidad antes del impuesto sobre la renta			271,931,470		229,892,194
Impuesto sobre la renta	30		28,028,677		22,164,972
Participación en el resultado de subsidiarias	12		212,845		164,175
Utilidad del ejercicio después del impuesto sobre la renta			244,115,638		207,891,397

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.

Estos estados financieros fueron auditados por la firma KPMG Peat Marwick Nicaragua, S. A. El dictamen de los auditores independientes, con los estados financieros y notas fue conocido, resuelto y autorizado por los miembros de la Junta Directiva y de la Asamblea General de Accionistas, y se encuentra disponible en su totalidad en la siguiente página Web: www.seguroslafise.com.ni

Lic. Claudio Taboada
Gerente general

Ing. Jaime Urroz
Gerente administrativo financiero

Lic. Martha Reyes
Contador general

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

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(Cifras en córdobas)

	Nota	2016	2015
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Utilidad neta del ejercicio		244,115,638	207,891,397
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Depreciación de bienes de uso	8, 26, 27	8,469,612	3,275,553
Pérdida en retiro de bienes en uso	8	60,350	399,705
Provisión para incobrabilidad de la cartera de crédito	6	891,780	744,039
Provisión para primas por cobrar	9	20,622,668	6,531,181
Provisión para otros deudores	10	2,213,737	(320,624)
		276,373,785	218,521,251
Variación neta de reservas técnicas			
De riesgos en curso		45,950,775	48,234,491
Matemáticas		1,700,022	921,030
Para siniestros pendientes de liquidación y/o pago		40,156,915	39,515,538
Para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados		2,007,841	1,975,784
De contingencia		3,311,035	8,548,250
Para riesgos catastróficos		33,352,918	26,900,993
		126,479,506	126,096,086
Variación neta en activos y pasivos			
Cartera de créditos		11,827,032	(481,106)
Rendimientos por cobrar en inversiones		(18,883,810)	(24,121,005)
Deudores por primas y otros		(56,887,346)	(68,757,722)
Instituciones reaseguradores y reafianzadoras (del activo)		(19,345,824)	(5,947,286)
Inversiones de beneficios laborales		(2,353,986)	-
Otros activos		(17,681,259)	(246,167)
Acreedores contractuales		26,209,633	31,929,425
Instituciones reaseguradores y reafianzadoras (del pasivo)		38,518,632	5,460,930
Reservas para beneficios laborales		(1,356,555)	5,015,687
Acreedores diversos		7,667,330	(14,852,716)
Otros pasivos		8,707,690	9,714,700
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		379,274,828	282,332,077
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Variación neta de			
Inversiones		(286,959,485)	(159,921,027)
Adiciones de bienes de uso	8	(9,535,634)	(12,393,036)
Inversiones en acciones		(892,038)	(802,907)
Ajuste por valuación de inversiones	5	2,800,494	513,819
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(294,586,663)	(172,603,151)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Variación neta de			
Pago de dividendos	23	(88,353,843)	(103,458,924)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		(88,353,843)	(103,458,924)
Variación neta de disponibilidades		(3,665,678)	6,270,002
Disponibilidades al inicio		24,662,167	18,392,165
Disponibilidades al final	4	20,996,489	24,662,167

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.

Estos estados financieros fueron auditados por la firma KPMG Peat Marwick Nicaragua, S. A. El dictamen de los auditores independientes, con los estados financieros y notas fue conocido, resuelto y autorizado por los miembros de la Junta Directiva y de la Asamblea General de Accionistas, y se encuentra disponible en su totalidad en la siguiente página Web: www.seguroslafise.com.ni

Lic. Claudio Taboada
Gerente general

SEGUROS LAFISE GERENCIA GENERAL

Ing. Jaime Urroz
Gerente administrativo financiero

SEGUROS LAFISE

Lic. Martha Reyes
Contador general

SEGUROS LAFISE

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

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(Cifras en córdobas)

Movimientos	Nota	2016 Capital social suscrito y pagado	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios	Resultados del presente ejercicio	Ajustes al patrimonio	Total de capital
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	21	317,653,000	110,426,960	-	207,891,397	(9,023,985)	626,947,372
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas							
Incremento del capital social		-	-	-	-	-	-
Traslado de utilidad del ejercicio 2015		-	-	207,891,397	(207,891,397)	-	-
Utilidad neta del ejercicio		-	-	-	244,115,638	-	244,115,638
Traslado de reserva legal ejercicio 2016	22	-	36,617,346	(36,617,346)	-	-	-
Traslado de reserva legal ejercicio 2015	22	-	31,183,709	(31,183,709)	-	-	-
Pagos de dividendos	23	-	-	(88,353,844)	-	-	(88,353,844)
Movimientos por reconocimiento de criterios contables específicos		-	-	-	-	-	-
Valuación de inversiones		-	-	-	-	2,800,494	2,800,494
Saldo final al 31 de diciembre de 2016		317,653,000	178,228,015	51,736,498	244,115,638	(6,223,491)	785,509,660

Movimientos	Nota	2015 Capital social suscrito y pagado	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Resultados del presente ejercicio	Ajustes al patrimonio	Total de capital
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	21	214,194,000	110,426,960	65,587,349	141,330,575	(9,537,804)	522,001,080
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas							
Incremento del capital social		103,459,000	-	(103,459,000)	-	-	-
Traslado de utilidad del ejercicio 2014		-	-	141,330,575	(141,330,575)	-	-
Utilidad neta del ejercicio		-	-	-	207,891,397	-	207,891,397
Traslado de reserva legal	22	-	-	-	-	-	-
Pagos de dividendos	23	-	-	(103,458,924)	-	-	(103,458,924)
Movimientos por reconocimiento de criterios contables específicos		-	-	-	-	513,819	513,819
Valuación de inversiones		317,653,000	110,426,960	-	207,891,397	(9,023,985)	626,947,372
Saldo final al 31 de diciembre de 2015							

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.

Estos estados financieros fueron auditados por la firma KPMG Peat Marwick Nicaragua, S. A. El dictamen de los auditores independientes, con los estados financieros y notas fue conocido, resuelto y autorizado por los miembros de la Junta Directiva y de la Asamblea General de Accionistas, y se encuentra disponible en su totalidad en la siguiente página Web: www.seguroslafise.com.ni

Lic. Claudio Tablada
Gerente general

SEGUROS LAFISE GERENCIA GENERAL

Ing. Jaime Urroz
Gerente administrativo financiero

SEGUROS LAFISE Gerencia Administrativa Financiera

Lic. Martha Reyes
Contador general

SEGUROS LAFISE Contador General