

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2016

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2016

Índice de contenidos

	<u>Páginas</u>
Informe de los Auditores Independientes	1-3
Balance general	4
Estado de resultados	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8-44

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.

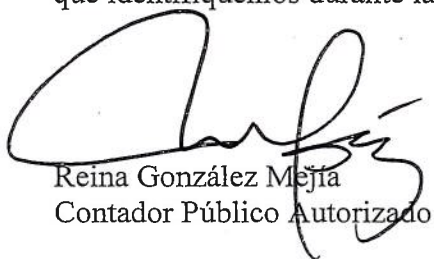


A la Junta Directiva y Accionistas de
Seguros LAFISE, S. A.

- 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)

Activos	Nota	2016	2015
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
Acreeedores 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
Acreeedores 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.


Lic. Claudio Taboada
Gerente general
SEGUROS LAFISE
GERENCIA GENERAL


Lic. Jaime Urroz
Gerente administrativo financiero
SEGUROS LAFISE
Gerencia Administrativa Financiera


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)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
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.

Lic. Claudio Taboada

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

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 de ejercicios acumulados de ejercicios anteriores	Resultados del presente ejercicio	Ajustes al patrimonio
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	21	317,653,000	110,426,960	-	207,891,397	(9,023,985)
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	-
Traslado de reserva legal ejercicio 2016	22	-	36,617,346	(36,617,346)	-	244,115,638
Traslado de reserva legal ejercicio 2015	22	-	31,183,709	(31,183,709)	-	-
Pagos de dividendos	23	-	-	(88,353,844)	-	-
Movimientos por reconocimiento de criterios contables específicos						
Valuación de inversiones		-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2016		317,653,000	178,228,015	51,736,498	244,115,638	(6,223,491)
						2,800,494
						785,509,660

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

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.

SEGUROS LAFISE
GERENCIA GENERAL

SEGUROS LAFISE
Gerencia Administrativa Financiera

SEGUROS LAFISE
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)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
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)
		<u>276,373,785</u>	<u>218,521,251</u>
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		<u>33,352,918</u>	<u>26,900,993</u>
		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		<u>8,707,690</u>	<u>9,714,700</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>379,274,828</u>	<u>282,332,077</u>
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		<u>(294,586,663)</u>	<u>(172,603,151)</u>
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		<u>(88,353,843)</u>	<u>(103,458,924)</u>
Variación neta de disponibilidades		(3,665,678)	6,270,002
Disponibilidades al inicio		24,662,167	18,392,165
Disponibilidades al final	4	<u>20,996,489</u>	<u>24,662,167</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 2016

(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. 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 2016 fue de 321 (2015: 268).

(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 únicamente 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 (US GAAP). Si en cualquiera de los casos las NIIF o en su defecto los US GAAP 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 2016

(2) Bases de presentación (continuación)

(a) Declaración de cumplimiento (continuación)

Los estados financieros fueron aprobados por la Administración el 31 de marzo de 2017.

(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 2016, la tasa oficial de cambio vigente era de C\$29.3247 (2015: C\$27.9283) por USD1.

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 2016

(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

(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.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(b) Inversiones, neto (continuación)

(ii) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden con fecha posterior al registro inicial a su costo amortizado, que estará constituido por el monto de su principal menos cualquier eventual amortización a dicho principal más o menos según el caso, menos cualquier estimación por deterioro sobre el valor del instrumento financiero en cuestión, conforme con la normativa emitida por la Superintendencia.

(iii) Inversiones permanentes en acciones

Las inversiones permanentes en acciones se registran de conformidad con el método de participación según el cual la inversión se registra inicialmente al costo, y es ajustada posteriormente en función de los cambios en la participación patrimonial. La Compañía registra los resultados de participación en el estado de resultados.

(iv) Operaciones con valores y derivados

La Compañía realiza operaciones de reporto opcionales como mecanismo de inversión de los excedentes de efectivo. Dichas operaciones son reportos de títulos valores emitidos por el Gobierno Central de Nicaragua, pactados a plazos no mayores a doce meses y realizados con instituciones financieras nacionales supervisadas. Se registra el derecho contractual de la institución, cuando actúa como vendedor (beneficiario) al recibir los títulos valores vendidos bajo operación de recompra. El ejercicio de estos derechos solo se podrá realizar a una fecha futura fija, a un precio o a un rendimiento invariable, ambos determinados el día de su emisión. Las operaciones con reporto opcionales se valúan al costo amortizado y en caso que se detecte deterioro en la inversión, la Compañía constituye una provisión por estas operaciones.

(v) En instituciones financieras del exterior

Representan depósitos en el extranjero que se valúan a su costo más los intereses devengados por cobrar.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(b) Inversiones, neto (continuación)

(vi) En depósitos a plazo fijo

Las inversiones correspondientes a depósitos a plazo fijo en instituciones financieras se valúan al costo más los intereses devengados y el mantenimiento de valor con respecto al dólar de los Estados Unidos de América.

(vii) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones

El valor en libros de la cartera de inversiones es revisado mensualmente a la fecha de cada balance general para determinar si existe algún indicio de deterioro o incobrabilidad en la cartera de inversiones. En caso que exista deterioro o incobrabilidad, la Compañía registra la pérdida de la inversión según su naturaleza y conforme con lo establecido en la normativa vigente emitida por la Superintendencia.

(c) Cartera de créditos y provisión para incobrabilidad

La cartera de créditos está compuesta por créditos con garantías hipotecarias otorgados a clientes, de conformidad con la política interna debidamente autorizada por la Junta Directiva.

El monto que se registra en la cartera de créditos es el otorgado al deudor al momento del desembolso, menos las amortizaciones registradas producto de los pagos efectuados por el deudor.

La valuación de la cartera de créditos se realiza mensualmente de acuerdo con la normativa aplicable. El monto de las provisiones para incobrabilidad de la cartera de créditos se calcula con base en las disposiciones contenidas en la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio emitida por la Superintendencia. Las provisiones para incobrabilidad se registran contra los resultados.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(d) Bienes de uso, neto

(i) Reconocimiento y medición

La Compañía registra como bienes de uso, los bienes muebles e inmuebles tangibles que posee para su uso propio y por los cuales obtiene beneficios económicos.

Las adquisiciones que se efectúen en moneda extranjera por adquisición o mejora de bienes de uso se registran al equivalente de moneda nacional al tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción. No se reconoce el mantenimiento de valor.

La Compañía reconoce como gastos del período los bienes de uso con vida útil menor a un año, cuando su valor de adquisición no es significativo.

(ii) Gastos subsecuentes

Los gastos subsecuentes se capitalizan solamente cuando aumentan los beneficios económicos futuros de los bienes de uso. Todos los otros gastos se reconocen en el estado de resultados como un gasto al momento en que se incurren.

(iii) Depreciación

La depreciación se carga al estado de resultados utilizando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los rubros de bienes de uso, y sus principales componentes que se contabilizan por separado. Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

	<u>Años</u>
Mobiliario y equipos	5
Equipos de computación	2
Vehículos y otros bienes de uso	8

(e) Primas por cobrar y provisión para primas por cobrar

La Compañía registra como primas por cobrar los créditos otorgados a sus clientes en concepto de primas de seguros o fianzas, descuentos, recargos, derechos de emisión e impuestos pendientes de cobro, de acuerdo con lo establecido en la norma emitida por la Superintendencia.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(e) Primas por cobrar y provisión para primas por cobrar (continuación)

Las provisiones están basadas en evaluaciones mensuales de las primas por cobrar por antigüedad hechas por la Administración. Tales evaluaciones consideran el grado de mora del valor de las primas o fracciones que se encuentran vencidas a la fecha de cada evaluación.

De acuerdo con la normativa vigente cuando una prima o fracción presenta mora mayor a noventa (90) días de vencimiento se provisiona en un 100% contra los resultados del período.

(f) Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras

La Compañía en el transcurso normal de sus transacciones celebra contratos de reaseguro y/o reafianzamiento con compañías con domicilio en el extranjero y que se encuentren en cumplimiento con la normativa vigente emitida por la Superintendencia.

Los contratos de reaseguros se celebran con el objetivo de compartir con sus reaseguradores los riesgos asumidos en los contratos de seguros y fianzas suscritos con sus asegurados.

Dentro de los principales contratos que suscriben la Compañía, se encuentran: Tent Plan (Multiriesgos), Exceso de Pérdida Catastrófico de Incendio y Líneas Aliadas, Automotores y Ramos Técnicos, Vida Individual, Vida Individual-Seguros Temporales, Colectivo de Vida, Colectivo de Vida Deudores sobre Saldos, Colectivo de Vida Deudores de Tarjetas de Crédito, Colectivo de Accidentes Personales de Viajes.

Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras (del activo)

Este monto representa los saldos a favor de la Compañía correspondientes al registro de las operaciones de reaseguro y reafianzamiento producto de los contratos de reaseguros cedidos, dentro de estas operaciones se encuentran las cuentas por cobrar de siniestros de contratos, *fronting* o facultativos. También incluye la participación de los reaseguradores en las reservas técnicas. Para el caso de los saldos por participación de siniestros, estos se compensan trimestralmente en los procesos de pagos de estados de cuentas de contratos de acuerdo con las cláusulas contenidas en los contratos de reaseguro.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(f) Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras (continuación)

Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras (del pasivo)

Este rubro representa el saldo por pagar de las operaciones de reaseguro y reafianzamiento, producto de los contratos de reaseguro cedido; aquí se registra la participación del riesgo cedido al reasegurador producto de los diferentes contratos de seguros, incluyendo los contratos de riesgos catastróficos; además integran los negocios de *fronting*, reservas retenidas sobre las primas de vida y participación de utilidades por la contraparte a cargo de reaseguradoras para siniestros ocurridos y no reportados. Los pagos realizados a los reaseguradores varían dependiendo del tipo de contrato suscrito y de acuerdo con las condiciones del mismo. Las liberaciones de las reservas retenidas se realizan al cierre de cada trimestre por los saldos anuales acumulados.

(g) Reservas técnicas

En el curso normal de las operaciones de seguros, la Compañía, conforme con la normativa vigente emitida por la Superintendencia, realiza la valuación de las reservas técnicas y obligaciones contractuales derivadas de los contratos de seguros y fianzas suscritos. Dichas reservas son las siguientes:

- (i) Reservas matemáticas y de riesgo en curso,
- (ii) Reservas para riesgo en curso por reaseguro cedido,
- (iii) Reservas para obligaciones pendientes de liquidación y/o pago,
- (iv) Reservas para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados,
- (v) Reservas de contingencia,
- (vi) Reservas para riesgos catastróficos.

Estas reservas son certificadas mensualmente y al final del período por un actuario independiente.

En el caso de las reservas para obligaciones pendientes de liquidación y/o pago y de las reservas para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados, su valuación es realizada conforme con lo establecido en la norma vigente por el jefe del Departamento de Reclamos y revisado y autorizado por el vice gerente técnico.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(g) Reservas técnicas (continuación)

Todas las reservas técnicas valuadas por la Compañía se acumulan mensualmente con cargo a los resultados del período.

(i) Reservas matemáticas y de riesgo en curso

La Compañía calcula sus reservas matemáticas y de riesgo en curso con base en lo establecido en la norma vigente, la cual establece que:

Para los seguros de vida individual, seguros funerarios y de capitalización, las reservas correspondientes a cada póliza se calcularán de acuerdo con las bases técnicas o procedimientos aprobados por la Superintendencia. En este sentido, la Compañía aplica los procedimientos establecidos en las notas técnicas que fueron debidamente autorizadas por la Superintendencia.

En el caso de los riesgos en curso de los beneficios adicionales y riesgos ocupacionales y subnormales del ramo de vida individual, la Compañía aplica el 40% de las primas netas retenidas en el año; esto en cumplimiento con la normativa vigente.

La base de cálculo de las reservas de riesgo en curso de retención para los ramos de colectivo de vida, accidentes y enfermedades, daños y fianzas, la integran las primas retenidas durante el año con las cuales se calcula el 40% de reservas de riesgo en curso.

(ii) Reservas para riesgos en curso por reaseguro cedido

Las reservas de riesgos en curso correspondientes a las operaciones de reaseguro cedido, se calculan de acuerdo con las cláusulas establecidas en cada contrato de reaseguro firmado con las compañías de reaseguro autorizadas por la Superintendencia y en cumplimiento con la normativa vigente la cual establece lo siguiente:

Para el ramo de vida individual, en caso de reaseguro bajo el sistema temporal anual, sus beneficios adicionales y riesgos ocupacionales y subnormales, por el porcentaje estipulado en los contratos de reaseguro vigentes.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(g) Reservas técnicas (continuación)

(ii) Reservas para riesgos en curso por reaseguro cedido (continuación)

Para casos diferentes de los mencionados en el párrafo anterior se emplearán procedimientos aprobados por la Superintendencia a solicitud previa de cada institución.

Para los ramos de colectivo de vida, daños, accidentes y enfermedades y fianzas, la reserva será igual al porcentaje estipulado en el contrato de reaseguro aplicado al total de las primas cedidas durante el año inmediato anterior a su cálculo. En el ramo de transporte solamente se tomarán en cuenta para efectos de cómputo, las primas cedidas por lo que corresponda al seguro de cascos.

(iii) Reservas para obligaciones pendientes de liquidación y/o pago

Las reservas para obligaciones pendientes de liquidación y/o pago por beneficios exigibles de acuerdo con los contratos de seguros tomados, se establecen en el momento en que estos se conocen por el monto estimado de la pérdida y hasta un máximo de la suma asegurada. Estas reservas por siniestros son ajustadas mensualmente con base en el importe estimado de cada siniestro.

(iv) Reserva para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados

La Norma sobre Constitución y Cálculo de Reservas emitida por la Superintendencia, establece que las compañías de seguros deben constituir, para todos los seguros, una reserva para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados, la cual se determinará de acuerdo con la experiencia de cada compañía, sin que pueda ser inferior al cinco por ciento (5%) de las reservas para prestaciones y siniestros pendientes de pago del respectivo ejercicio.

En cumplimiento con lo anterior, la Compañía calculó el monto correspondiente a la reserva para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados, aplicando un cinco por ciento (5%) al saldo acumulado de la reserva para obligaciones pendientes de liquidación y/o pago del respectivo ejercicio.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(g) Reservas técnicas (continuación)

(v) Reservas de contingencia

La Compañía realiza la constitución de las reservas de contingencia de acuerdo con la norma emitida por la Superintendencia de la manera siguiente:

Para los seguros de vida individuales y colectivos se calcula el 1.5% de las primas retenidas en el año.

La reserva de contingencia para riesgos ocupacionales y subnormales se calcula utilizando conjuntamente con la que corresponda al seguro de vida, para las desviaciones desfavorables en la mortalidad para riesgos retenidos, sin que en ningún caso el monto que se hubiese acumulado para dichos riesgos ocupacionales y subnormales quede reducido a menos del 40% de las primas de retención del año correspondientes a la valuación.

Para los beneficios adicionales de vida, por accidentes e incapacidad y las primas provenientes de los seguros subnormales y extra primas ocupacionales, se toma el 40% de las primas retenidas en el año.

Para los ramos de accidentes y enfermedades, daños y fianzas, que no son líneas aliadas de incendio, la Compañía determina la reserva con base en el que resulte mayor entre el tres por ciento (3%) de las primas retenidas en el año o el 90% de la desviación siniestral favorable.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía cumplió con la Norma en dependencia del comportamiento de cada ramo.

(vi) Reservas para riesgos catastróficos

La Compañía calculó sus reservas para riesgos catastróficos de la manera siguiente:

El 15% de las primas retenidas durante el año para los seguros de transporte (carga y buque), seguros de aviación (accidentes en viajes aéreos y aeronaves), seguro de incendio de algodón, responsabilidad civil general, rotura de maquinaria y explosión de calderas y fianzas que no sean de fidelidad.

Para las líneas aliadas de incendio, la reserva se incrementa con un mínimo del quince por ciento (15%) de las primas retenidas en el año.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(h) Operaciones con valores y derivados

La Compañía realiza operaciones de reportos opcionales como mecanismo de financiamiento por necesidades de efectivo a corto plazo. Dichas operaciones se refieren exclusivamente a operaciones transadas en la Bolsa de Valores de Nicaragua supervisada por la Superintendencia; son valores emitidos en el país. En esta cuenta se registra la obligación contractual de la Compañía, cuando actúa como vendedor (beneficiario), a cancelar la operación de reporto opcional. La posición pasiva representa la cuenta por pagar al comprador de la opción por el efectivo recibido.

(i) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance general cuando la Compañía, tiene una obligación legal o implícita, como resultado de un suceso pasado y es probable que requiera de la salida de beneficios económicos para cancelar la obligación.

(j) Reservas para beneficios laborales

(i) Indemnización por antigüedad

La Compañía registra mensualmente una provisión para cubrir desembolsos futuros en concepto de indemnización de acuerdo con la legislación nicaragüense, la cual requiere el pago de una indemnización por antigüedad al personal que renuncie o fuese despedido sin causa justificada, de la siguiente forma: un mes de salario por cada año laborado, para los tres primeros años de servicio; veinte (20) días de salario por cada año adicional. Sin embargo, ninguna indemnización por este concepto podrá ser mayor a cinco (5) meses de salario.

(ii) Vacaciones

La legislación nicaragüense establece que todo empleado goce de un período de treinta (30) días de vacaciones por cada año consecutivo de trabajo. Al respecto la Compañía establece una provisión por el pago de vacaciones a sus empleados, en donde se acumulan mensualmente dos días y medio (2.5) sobre la base del salario y las cuales son descansadas de común acuerdo con el empleado.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(j) Reservas para beneficios laborales (continuación)

(iii) Aguinaldo

De conformidad con el Código del Trabajo de Nicaragua, se requiere que la Compañía reconozca un mes de salario adicional a todo empleado que labora para la misma por cada año consecutivo de trabajo o una parte proporcional del salario sobre el período laborado. Son acumulables mensualmente dos días y medio (2.5) sobre la base del salario total. El aguinaldo acumulado es pagado en los primeros diez (10) días del mes de diciembre de cada año.

(k) Capital y reservas de capital

Corresponde a los importes que conforme a la distribución de las utilidades disponibles fueron asignadas como reservas y que no han sido capitalizadas ni aplicadas para otros fines. Dentro de este grupo se encuentran: reserva legal, otras reservas obligacionales y reservas voluntarias.

(i) Capital social obligatorio

De conformidad con lo establecido en el artículo 34, Capital Social Obligatorio de la Ley General 733/2010, y la Norma de Actualización del Capital Social de las Sociedades de Seguros según la resolución n.º CD-SIBOIF-971-1-NOV24-2016, las sociedades de seguros cuando operen en los grupos de seguros patrimoniales y obligatorias, así como en el grupo de personas, rentas y pensiones deben tener al menos como capital social obligatorio la suma de ciento ocho millones quinientos treinta y seis mil córdobas (C\$108,536,000). Cuando operen en la modalidad de fianzas, la suma de trece millones quinientos sesenta y siete mil córdobas (C\$13,567,000).

Cuando operen reaseguros o reafianzamiento, la suma equivalente a una vez y media (1.5 veces) los montos establecidos para cada modalidad que opere.

(ii) Reservas de capital

De conformidad con la Ley General 733/2010 en su artículo 38, las instituciones de seguros deberán constituir una reserva de capital del quince por ciento (15%) de sus utilidades netas del año, dicho registro se reconoce en los resultados acumulados de ejercicios anteriores.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(k) Capital y reservas de capital (continuación)

(ii) Reservas de capital (continuación)

Cada vez que la reserva de capital de una institución de seguros alcanzare un monto igual al de su capital social o asignado y radicado, el cuarenta por ciento (40%) de dicha reserva de capital se convertirá automáticamente en capital social o asignado, según sea el caso, emitiéndose nuevas acciones que se distribuirán entre los accionistas existentes en proporción al capital aportado por cada uno.

(l) Ingresos por primas

(i) Método para reconocer ingresos por primas

Los ingresos por primas sobre los contratos por seguros de vida, daños y fianzas, se reconocen en los resultados de las operaciones al momento de la emisión de dichos contratos.

(ii) Devoluciones y cancelaciones

Corresponden a las primas emitidas que después de haber sido reconocidas como ingreso son canceladas o devueltas por los asegurados. Las devoluciones y cancelaciones pueden ocurrir por opción voluntaria de los asegurados o por medidas internas de la Compañía.

(iii) Primas cedidas

Las primas cedidas se registran de forma mensual por la parte proporcional del riesgo que la Compañía transfiere a los reaseguradores sobre el valor de las primas netas emitidas, de acuerdo con los contratos de reaseguro suscritos.

(m) Costos de emisión

Los costos de emisión corresponden a los gastos relacionados con la expedición de pólizas de seguros y fianzas, y los originados de las operaciones de reaseguro y reafianzamiento. Dentro de estos costos se encuentran: las comisiones a intermediarios de seguros, los costos de cobertura del exceso de pérdidas y otros gastos de adquisición.

Los costos de adquisición son registrados en los resultados de las operaciones de la Compañía al momento de la emisión de la póliza o fianza.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(n) Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta en la utilidad del ejercicio comprende el impuesto corriente. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados. El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar sobre la renta gravable del año determinado con base en la Ley 822/2012, de 17 de diciembre, de Concertación Tributaria que entró en vigencia el 1 de enero de 2013, y sus reformas usando tasas de impuestos vigentes a la fecha de los estados financieros, y cualquier ajuste a la renta gravable con respecto a los años anteriores.

(o) Transacciones en moneda extranjera y en córdobas con mantenimiento de valor

Las transacciones en moneda extranjera y en córdobas con mantenimiento de valor generan diferencias cambiarias que se reconocen en el momento en que se incurren. Los derechos y obligaciones en moneda extranjera y en córdobas con mantenimiento de valor se ajustan a la tasa oficial de cambio vigente al cierre de cada mes y al final del año. Las ganancias o pérdidas resultantes son registradas en los resultados de las operaciones.

(p) Inversiones de beneficios laborales

Corresponde a las aportaciones efectivas realizadas por la Compañía como respaldo de los beneficios laborales voluntarios del fondo de ahorro para sus funcionarios y empleados. Adicionalmente, se registran los rendimientos que generen dichas inversiones.

(4) Disponibilidades

El saldo de las disponibilidades se presenta a continuación:

	2016	2015
Moneda nacional	3,813,830	2,420,594
Moneda extranjera	17,182,659	22,241,573
Total disponibilidades	20,996,489	24,662,167

Las disponibilidades en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2016 representan el equivalente de USD585,945 (2015: USD796,099).

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(5) Inversiones, neto

Las inversiones, neto se presentan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inversiones disponibles para la venta		
Valores del estado		
Bonos de Pago por Indemnización (BPI) emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP), con tasas que oscilan entre el 5.96% y el 17% anual, con vencimiento en febrero de 2028.	346,270,299	354,617,403
Contratos de opciones respaldados con títulos de gobierno (MHCP), con tasas de interés del 5.00% anual, con vencimiento en enero y febrero de 2016.	-	26,645,491
Bonos del Tesoro de Nicaragua emitidos por el MHCP, con tasa de rendimiento del 7.40% y 8.54%, con vencimiento en julio de 2021 y octubre de 2021.	761,361,413	304,582,922
Valores de empresas privadas		
Bonos de refinanciamiento de adeudo emitidos por la Empresa Administradora de Aeropuertos Internacionales (EAAI), con rendimiento anual de 9.33%, y con vencimiento en abril de 2019 y Acciones Nicara Lake.	13,879,062	13,218,161
Títulos de deuda bancaria		
Certificados de depósitos a plazo fijo en instituciones financieras en el país, con rendimientos anuales que oscilan entre el 5.11% y 5.35%, y con último vencimiento en diciembre de 2017.	42,520,815	177,702,916
Rendimientos por cobrar sobre inversiones disponibles para la venta		
Títulos de deuda gubernamental	104,188,412	78,960,401
Valores de empresas privadas	795,598	647,954
Título de deuda bancaria	3,895,244	8,653,986
	108,879,254	88,262,341
Provisión para inversiones disponibles para la venta	(6,223,491)	(9,023,985)
Total inversiones disponibles para la venta, neta	<u>1,266,687,352</u>	<u>956,005,249</u>
Pasan...	<u>1,266,687,352</u>	<u>956,005,249</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(5) Inversiones, neto (continuación)

	2016	2015
... Vienen	1,266,687,352	956,005,249
Inversiones mantenidas al vencimiento		
Valores del Estado		
Bonos de Pagos por Indemnización (BPI) emitidos por el MHCP, con tasas que oscilan entre el 11.11% y el 14.96% anual, con vencimiento entre el 1 de febrero de 2016 y el 1 de febrero de 2021.	51,958,413	54,854,687
Valores de empresas privadas		
Bonos de Infraestructura (BIAN) emitidos por la EAAI con tasa de 8.00% anual, con vencimiento el 25 de enero de 2016.	-	209,429
	51,958,413	55,064,116
Rendimiento por cobrar sobre inversiones mantenidas al vencimiento		
Valores del estado	34,417,850	36,147,841
Valores de empresas privadas	-	3,113
	34,417,850	36,150,954
Total inversiones mantenidas al vencimiento	86,376,263	91,215,070
Total inversiones, neto	1,353,063,615	1,047,220,319

El movimiento de la provisión para inversiones disponibles para la venta se presenta a continuación:

	2016	2015
Saldo al 1 de enero	9,023,985	9,537,804
Disminución de la provisión	(2,800,494)	(513,819)
Saldo al 31 de diciembre	6,223,491	9,023,985

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(6) Cartera de créditos, neta

La cartera de créditos, neta se detalla a continuación:

	2016	2015
Hipotecarios (i)	97,402,585	111,031,599
Menos: provisión para incobrabilidad de la cartera de créditos (ii)	(891,780)	(1,856,147)
	96,510,805	109,175,452
Intereses y comisiones por cobrar	606,214	660,380
Total de cartera de créditos, neta	97,117,019	109,835,832

(i) Corresponde a cartera tipo A de préstamos hipotecarios con clientes colocados y administrados por el Banco LAFISE BANCENTRO, S. A. devengando una tasa de interés de entre el 7.50% y el 14.50% anual, con un último vencimiento en diciembre de 2029.

(ii) El movimiento de la provisión para incobrabilidad de la cartera de créditos, se presenta a continuación:

	2016	2015
Saldo al 1 de enero	1,856,147	1,112,108
Disminución/Aumento de la provisión	(964,367)	744,039
Saldo al 31 de diciembre	891,780	1,856,147

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(7) Saldos y transacciones con partes relacionadas

El detalle de saldos y transacciones con partes relacionadas se presenta a continuación:

	2016				
	Directores	Ejecutivos	Accionistas	Otros	Total
Activos con partes relacionadas					
Depósitos a plazos	-	-	13,196,115	-	13,196,115
Disponibilidades	-	-	17,890,750	226,172	18,116,922
Cartera de créditos	2,885,489	-	-	-	2,885,489
Inversiones en acciones	-	-	14,469,790	-	14,469,790
Depósito en garantía	-	-	500	11,779,281	11,779,781
Primas por cobrar seguro directo	255,442	-	19,959,790	7,068,780	27,284,012
Intereses por cobrar	19,534	-	942,214	-	961,748
Total de activos con partes relacionadas	3,160,465	-	66,459,159	19,074,233	88,693,857
Pasivos con partes relacionadas					
Siniestros por pagar	111,826	-	1,190,848	-	1,302,674
Total de pasivos con partes relacionadas	111,826	-	1,190,848	-	1,302,674
Resultados con partes relacionadas					
Ingresos por primas por cobrar	394,848	-	169,196,502	19,905,796	189,497,146
Costo de siniestralidad	-	-	1,762,925	1,566,237	3,329,162
Gastos de administración	1,160,885	-	25,752,416	33,152,787	60,066,088
Productos y gastos financieros, netos	235,238	-	1,192,147	-	1,427,385

	2015				
	Directores	Ejecutivos	Accionistas	Otros	Total
Activos con partes relacionadas					
Depósitos a plazos	-	-	29,324,715	-	29,324,715
Disponibilidades	-	-	18,671,917	215,117	18,887,034
Cartera de créditos	2,990,295	2,383,703	-	-	5,373,998
Inversiones en acciones	-	-	13,577,752	-	13,577,752
Depósito en garantía	-	-	1,000	10,884,806	10,885,806
Primas por cobrar seguro directo	225,565	79,043	22,611,864	4,987,019	27,903,491
Intereses por cobrar	82,929	9,927	215,766	-	308,622
Total de activos con partes relacionadas	3,298,789	2,472,673	84,403,014	16,086,942	106,261,418
Pasivos con partes relacionadas					
Siniestros por pagar	-	-	487,473	1,063,958	1,551,431
Total de pasivos con partes relacionadas	-	-	487,473	1,063,958	1,551,431
Resultados con partes relacionadas					
Ingresos por primas por cobrar	571,375	156,864	129,499,455	27,142,037	157,369,731
Costo de siniestralidad	22,688	-	2,639,444	5,182,426	7,844,558
Gastos de administración	1,560,520	-	879,164	34,082,358	36,522,042
Productos y gastos financieros, netos	517,742	145,396	3,977,821	2,793	4,643,752

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(7) Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

Transacciones con ejecutivos

Además de sus salarios, la Compañía también proporciona beneficios que no son en efectivo a ejecutivos y empleados en general, adicionales a las prestaciones de ley vigente en la República de Nicaragua.

La remuneración de los ejecutivos incluida en los gastos de personal al 31 de diciembre de 2016, fue de C\$10,999,428 (2015: C\$10,226,250).

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(8) Bienes de uso, neto

Un resumen de los bienes de uso, neto se presenta a continuación:

	Otros bienes de uso				
	Mobiliario y equipos	Equipos de computación	Vehículos	Biblioteca y obras de arte	Otros activos
Costo					
Saldo al 1 de enero de 2016	9,315,032	19,104,018	6,212,470	525,248	1,382,480
Adiciones	2,788,182	3,177,566	2,585,417	-	984,469
Retiros	(292,613)	(1,240,873)	(450,306)	-	(169,352)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	11,810,601	21,040,711	8,347,581	525,248	2,197,597
Saldo al 1 de enero de 2015					
Adiciones	8,448,034	11,275,595	6,818,250	525,248	1,230,222
Retiros	1,876,053	9,925,339	266,748	-	324,896
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(1,009,055)	(2,096,916)	(872,528)	-	(172,638)
	9,315,032	19,104,018	6,212,470	525,248	1,382,480
Depreciación acumulada					
Saldo al 1 de enero de 2016	6,046,303	9,828,991	2,639,378	-	1,124,320
Adiciones	952,918	6,127,633	799,199	-	589,862
Retiros	(276,453)	(1,232,466)	(450,206)	-	(133,669)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	6,722,768	14,724,158	2,988,371	-	1,580,513
Saldo al 1 de enero de 2015					
Adiciones	6,174,768	9,992,719	2,890,303	-	1,057,081
Retiros	620,515	1,804,526	614,086	-	236,426
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(748,980)	(1,968,254)	(865,011)	-	(169,187)
	6,046,303	9,828,991	2,639,378	-	1,124,320
Valor en libros					
Al 31 de diciembre de 2015	3,268,729	9,275,027	3,573,092	525,248	258,160
Al 31 de diciembre de 2016	5,087,833	6,316,553	5,359,210	525,248	617,084
					</

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(9) Primas por cobrar, netas

Un resumen de las primas por cobrar, netas por ramo se presentan a continuación:

	2016	2015
Patrimoniales	337,464,734	317,437,660
Vida	48,677,730	46,404,062
Accidentes personales	6,476,780	6,373,773
Fianzas	350,094	1,522,492
Total primas por cobrar	392,969,338	371,737,987
Menos, provisión para primas por cobrar (i)	(20,622,668)	(27,380,234)
Total primas por cobrar, netas	372,346,670	344,357,753

A continuación se presentan los saldos mayores a noventa (90) días por ramo, los cuales están provisionados en un 100% de acuerdo con la política de contabilidad de la Compañía:

	2016	2015
Patrimoniales	15,010,011	17,675,691
Vida	5,132,949	9,018,513
Accidentes personales	448,754	638,337
Fianzas	30,954	47,693
Total primas por cobrar	20,622,668	27,380,234

(i) El movimiento de la provisión para primas por cobrar, se presenta a continuación:

	2016	2015
Saldo al 1 de enero	27,380,234	20,849,053
(Disminución) aumento de la provisión	(6,757,566)	6,531,181
Saldo al 31 de diciembre	20,622,668	27,380,234

(10) Otros deudores

Un resumen de otros deudores se presenta a continuación:

	2016	2015
Cuentas por cobrar empleados y agentes	2,072,747	1,832,345
Depósitos en garantía	11,780,781	10,886,306
Otros	9,976,491	4,991,666
	23,830,019	17,710,317
Menos, provisión para otros deudores, neto	(2,213,737)	(2,156,060)
Total otros deudores, neto	21,616,282	15,554,257

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(10) Otros deudores (continuación)

El movimiento de la provisión para otros deudores se presenta a continuación:

	2016	2015
Saldo al 1 de enero	2,156,060	2,476,684
(Disminución) aumento de la provisión	57,677	(320,624)
Saldo al 31 de diciembre	<u>2,213,737</u>	<u>2,156,060</u>

(11) Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras (del activo)

A continuación se presenta el detalle de los saldos con instituciones reaseguradoras y reafianzadoras del activo:

	2016	2015
Reaseguradoras en la reserva de riesgos en curso	45,431,875	36,104,300
Reafianzadoras en la reserva de riesgos en curso	724,175	678,264
Reaseguradoras en la reserva matemáticas	3,022,276	2,058,660
Reaseguradoras por siniestros pendientes	14,563,710	13,324,109
Siniestros pagados por cobrar a cargo de reaseguradores y reafianzadoras	12,143,673	4,374,552
Total instituciones reaseguradores y reafianzadoras	<u>75,885,709</u>	<u>56,539,885</u>

(12) Inversiones permanentes en acciones

Un resumen del saldo de las inversiones permanentes en acciones se presenta a continuación:

	2016	2015
LAFISE Sociedad Agencia de Seguros, S. A. (a)	3,605,974	3,231,255
Seguros LAFISE Honduras, S. A. (b)	10,863,816	10,346,497
Total inversiones permanentes en acciones	<u>14,469,790</u>	<u>13,577,752</u>

(a) Corresponde a un 25% de participación accionaria.

(b) Corresponde a un 8% de participación accionaria.

Un movimiento de las inversiones permanentes en acciones de asociada se presenta a continuación:

	2016	2015
Saldo al 1 de enero	3,231,255	2,921,031
Más: Participación en resultados de asociada en resultados de operaciones	212,845	164,175
Más: Ajuste monetario	161,874	146,049
Saldo al 31 de diciembre	<u>3,605,974</u>	<u>3,231,255</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(13) Otros activos

Un resumen del saldo de otros activos se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos pagados por anticipado		
Impuestos pagados por anticipado	12,844,763	10,202,470
Contratos no proporcionales	821,092	651,659
Primas de seguros y fianzas	121,602	79,584
Proveeduría	2,057,097	1,445,453
Otros	188,365	155,871
Total gastos pagados por anticipado	<u>16,032,919</u>	<u>12,535,037</u>
Cargos diferidos		
Otros gastos por amortizar	14,828,382	2,775,401
Almacén de salvamentos		
Salvamentos	7,255,770	5,125,374
Total de otros activos	<u>38,117,071</u>	<u>20,435,812</u>

(14) Reservas para siniestros pendientes de liquidación y/o pago

Un resumen de la integración por ramo de las reservas para siniestros pendientes de liquidación y/o pago se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Automóvil	116,743,956	79,240,313
Obligatorios	24,062,999	21,478,960
Vida planes colectivos	5,286,978	6,414,872
Saldo deudor	4,970,073	6,787,952
Vida individual	10,376,715	9,027,427
Fidelidad comprensiva	552,047	258,212
Incendios y líneas aliadas	8,278,700	7,795,794
Fianzas de contratistas	10,158,289	10,158,289
Transporte	4,918,383	1,953,853
Todo riesgo de construcción	6,667	2,952,542
Accidentes personales colectivos	1,789,764	1,619,752
Equipo de contratista	1,230,981	803,191
Pasan...	<u>188,375,552</u>	<u>148,491,157</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(14) Reservas para siniestros pendientes de liquidación y/o pago (continuación)

	2016	2015
...Vienen	188,375,552	148,491,157
Accidentes escolares	305,076	317,415
Responsabilidad civil	1,227,112	913,317
Accidentes personales individuales	107,295	80,653
Accidentes personales familiares	33,934	29,604
Transporte privado	20,527	36,307
Computación y equipo electrónico	11,729	55,857
Total reservas para siniestros pendientes de liquidación y/o pago	190,081,225	149,924,310

(15) Reservas para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados

Un detalle de la integración de la reserva para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados por ramo se detalla a continuación:

	2016	2015
Automóvil	5,837,197	3,962,020
Seguros obligatorios	1,203,152	1,073,951
Vida planes colectivos	249,692	306,785
Saldo deudor	248,505	339,398
Vida individual	518,836	451,371
Fidelidad comprensiva	27,603	12,911
Incendios y líneas aliadas	413,935	389,789
Accidentes personales colectivos	104,145	94,946
Fianzas de contratistas	507,914	507,914
Transporte	245,919	97,693
Todo riesgo de construcción	333	147,627
Equipo de contratista	61,549	40,160
Accidentes escolares	15,254	15,870
Responsabilidad civil	61,356	45,666
Accidentes personales individuales	5,365	4,033
Accidentes personales familiares	1,697	1,480
Transporte privado	1,026	1,815
Computación y equipo electrónico	585	2,793
Total	9,504,063	7,496,222

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(16) Acreedores contractuales

Corresponde a los pagos de primas de seguros y fianzas recibidos anticipadamente por parte de los asegurados, así como los fondos recibidos en efectivo por parte de los afianzados en calidad de garantías por las fianzas que les emite la Compañía.

Un resumen de la integración de los acreedores contractuales se detalla a continuación:

	2016	2015
Depósitos por solicitudes en trámite	33,022,255	17,905,063
Fianzas de contratistas y proveedores	36,715,436	30,373,172
Depósitos por aplicar	9,387,368	6,227,846
Reinstalación de sumas aseguradas	3,424,487	1,973,203
Depósitos por devolver	279	2,235
Primas no devengadas	145,223	3,896
Total acreedores contractuales	82,695,048	56,485,415

(17) Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras (del pasivo)

A continuación se presenta el saldo de instituciones reaseguradoras y reafianzadoras del pasivo:

	2016	2015
Instituciones reaseguradoras	64,348,630	30,850,259
Instituciones reafianzadoras	7,544	51,023
Contratos no proporcionales	6,164,753	1,101,013
Total instituciones reaseguradoras y reafianzadoras	70,520,927	32,002,295

(18) Reservas para beneficios laborales

Un resumen de las reservas para beneficios laborales se presenta a continuación:

	2016	2015
Indemnización por antigüedad	24,657,229	23,419,615
Vacaciones y aguinaldo	4,438,631	9,386,786
Fondo beneficio a empleados (i)	2,353,986	-
Total de reservas para beneficios laborales	31,449,846	32,806,401

(i) Estos fondos se encuentran garantizados con certificado de depósito n.º 101804713 devengan un interés del 6%.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(19) Acreedores diversos

Un resumen del saldo de acreedores diversos se presenta a continuación:

	2016	2015
Comisiones por devengar	31,678,047	30,118,880
Provisión de pagos de bonos a empleados	14,139,617	12,417,791
Comisiones y gastos publicitarios	2,036,874	4,485,543
Cheques no reclamados	1,555,227	1,062,559
INSS patronal	1,362,803	1,217,407
Reservas para gastos	7,474,135	1,470,343
INSS laboral	460,404	375,937
Teléfono	669,855	295,633
Energía eléctrica	266,900	260,348
Agentes cuentas corrientes	155,715	433,535
Otros (menores a C\$50,000)	142,003	136,274
Total acreedores diversos	59,941,580	52,274,250

(20) Otros pasivos

Un resumen del saldo de otros pasivos se presenta a continuación:

	2016	2015
Impuesto al valor agregado (IVA) nominal	38,283,494	36,472,347
Impuestos por pagar	22,630,736	20,039,978
Salvamentos por realizar	7,314,419	5,125,374
IVA efectivo	5,950,154	5,154,329
Impuestos retenidos por pagar	2,602,469	2,430,988
Otros pasivos	3,870,555	2,721,122
Total otros pasivos	80,651,827	71,944,138

(21) Capital social suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2016, el capital social de la Compañía asciende a C\$317,653,000 (2015: C\$317,653,000).

De conformidad con la resolución n.º CD-SIBOIF-971-1-NOV24-2016 Norma de Actualización del Capital Social de las Sociedades de Seguros, establece que el capital social requerido para seguros patrimoniales y obligatorios, así como seguros de personas, rentas y pensiones es de C\$108,536,000 y para fianzas C\$13,567,000. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía cuenta con un excedente de C\$195,550,000.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(22) Reservas patrimoniales

La Ley General 733/2010, en su capítulo II, artículo 38, establece que «las Instituciones de Seguros deberán constituir una reserva de capital del quince por ciento (15%) de sus utilidades netas. Al 31 de diciembre de 2015 los resultados acumulados de períodos anteriores presenta un saldo de cero, por autorización de la Superintendencia la reserva patrimonial correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 fue registrada en enero 2016 por la suma de C\$31,183,709. Al 31 de diciembre de 2016, la reserva legal asciende a C\$178,228,015 (2015: C\$110,426,960), así mismo, la reserva patrimonial correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, asciende a C\$36,617,346.

(23) Dividendos declarados

El 22 de abril de 2016, en Acta n.º 24 de la Asamblea General de Accionistas se aprobó la distribución de dividendos por C\$88,353,844 (2015: C\$103,458,924).

Dicha distribución fue autorizada por la Superintendencia a través de la circular DS-IS-1876-05-2016/VMUV, del 31 de mayo de 2016.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(24) Ingresos por primas, derechos de emisión y comisiones por reaseguro cedido

Un resumen del saldo de los ingresos de primas, derechos de emisión y comisiones por reaseguro cedido se presentan a continuación:

2016									
Ramos contables	Primas emitidas	Devoluciones y cancelaciones año actual	Devoluciones y cancelaciones años anteriores	Primas netas emitidas	Primas cedidas año actual	Primas cedidas años anteriores	Primas cedidas	Derecho de emisión	Ingresos/egresos por comisiones de períodos anteriores
Vida	299,121,206	26,002,954	16,311,764	256,806,488	146,788,835	(7,685,002)	139,103,833	323,748	4,534,522
Accidentes personales	28,518,282	5,774,841	2,265,854	20,477,587	271,944	-	271,944	319,633	(2,291)
Patrimoniales	1,072,169,370	238,008,868	94,277,073	739,883,429	130,065,783	(28,635,268)	101,430,515	12,097,056	2,167,075
Obligatorios	170,961,193	7,139,457	1,659,462	162,162,274	-	-	-	-	(301)
Fianzas	18,141,090	3,202,043	335,960	14,603,087	28,604	-	28,604	489,905	-
	1,588,911,141	280,128,163	114,850,113	1,193,932,865	277,155,166	(36,320,270)	240,834,896	13,230,342	6,699,005
2015									
Ramos contables	Primas emitidas	Devoluciones y cancelaciones año actual	Devoluciones y cancelaciones años anteriores	Primas netas emitidas	Primas cedidas año actual	Primas cedidas años anteriores	Primas cedidas	Derecho de emisión	Ingresos/egresos por comisiones de períodos anteriores
Vida	228,900,156	18,369,561	13,770,263	196,760,332	107,527,538	(5,905,327)	101,622,211	2,308,281	2,765,139
Accidentes personales	27,242,172	5,046,156	3,230,722	18,965,294	301,471	-	301,471	222,490	(1,005)
Patrimoniales	931,380,583	197,679,127	67,944,331	665,757,125	85,583,532	(8,853,159)	76,730,373	7,810,292	2,171,601
Obligatorios	148,026,912	4,577,419	1,335,260	142,114,233	-	-	-	1,667,205	(161)
Fianzas	21,897,059	2,923,807	194,114	18,779,138	3,286,638	(1,347)	3,285,291	220,306	202
	1,357,446,882	228,596,070	86,474,690	1,042,376,122	196,699,179	(14,759,833)	181,939,346	12,228,574	4,935,776

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(25) Costo de siniestralidad y siniestros de períodos anteriores (continuación)

Un resumen de los costos de siniestralidad y siniestros de períodos anteriores se detalla a continuación:

Ramos	2016				
	Siniestralidad recuperada del reaseguro y reafianzamiento cedido	Siniestralidad recuperada del reaseguro no proporcional	Ingresos/egresos por siniestros de períodos anteriores	Costo neto de siniestralidad y otras obligaciones contractuales	
Vida	26,935,491	-	(2,094,578)	27,960,574	
Accidentes personales	64,784	-	(42,126)	5,898,460	
Patrimoniales	36,852,783	-	1,271,632	282,080,855	
Obligatorios	-	-	(3,139,099)	89,053,832	
Fianzas	684,495	-	(5,768)	(4,397)	
	64,537,553	-	(4,009,939)	404,989,324	

Ramos	2015				
	Siniestralidad recuperada del reaseguro y reafianzamiento cedido	Siniestralidad recuperada del reaseguro no proporcional	Ingresos/egresos por siniestros de períodos anteriores	Costo neto de siniestralidad y otras obligaciones contractuales	
Vida	25,770,311	-	(1,948,826)	23,853,336	
Accidentes personales	12,581	-	(448,532)	3,860,757	
Patrimoniales	37,082,493	17,843,894	5,615,623	242,900,960	
Obligatorios	-	-	2,478,988	77,808,352	
Fianzas	-	-	(192,867)	10,473,069	
	62,865,385	17,843,894	5,504,386	358,896,474	

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(26) Costos de emisión

Un resumen de los costos de emisión se presenta a continuación:

	2016		
	Costos de adquisición	Otros gastos de adquisición	Costo de exceso de pérdida
			Total
Comisiones corredores	96,725,346	-	96,725,346
Costos de exceso de pérdidas	-	-	81,076,080
Sueldos y sobre comisiones a supervisores	-	40,342,504	40,342,504
Honorarios médicos	-	1,215,426	1,215,426
Capacitación a agentes	-	870,054	870,054
Campaña y promoción de ventas	-	18,142,471	18,142,471
Inspección de riesgos	-	217,884	217,884
Hospedaje	-	446,201	446,201
Combustible y lubricantes	-	70,418	70,418
Gastos de papelería y útiles de oficina	-	3,850,870	3,850,870
Servicios de comunicación	-	1,465,035	1,465,035
Servicios públicos	-	31,612	31,612
Viáticos al personal de ventas	-	355,533	355,533
Kilometraje ventas	-	1,204,348	1,204,348
Depreciación	-	2,588,537	2,588,537
Transporte del personal de ventas	-	348,495	348,495
Otros gastos varios de adquisición	-	264,440	264,440
Total de costos de emisión	96,725,346	71,413,828	81,076,080
			249,215,254

	2015		
	Costos de adquisición	Otros gastos de adquisición	Costo de exceso de pérdida
			Total
Comisiones corredores	89,900,423	-	89,900,423
Costos de exceso de pérdidas	-	-	71,386,472
Sueldos y sobre comisiones a supervisores	-	33,799,605	33,799,605
Honorarios médicos	-	899,977	899,977
Capacitación a agentes	-	1,269,203	1,269,203
Campaña promoción y ventas	-	17,668,648	17,668,648
Inspección de riesgos	-	359,095	359,095
Hospedaje	-	368,618	368,618
Combustible y lubricantes	-	50,146	50,146
Gastos de papelería y útiles de oficina	-	2,944,558	2,944,558
Servicios de comunicación	-	1,248,654	1,248,654
Servicios públicos	-	23,995	23,995
Viáticos al personal de ventas	-	318,052	318,052
Kilometraje ventas	-	777,159	777,159
Depreciación	-	878,912	878,912
Transporte del personal de ventas	-	352,440	352,440
Otros gastos varios de adquisición	-	726,430	726,430
Total de costos de emisión	89,900,423	61,685,492	71,386,472
			222,972,387

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(27) Gastos de administración

Un resumen de los gastos de administración se presenta a continuación:

	2016	2015
Sueldos y beneficios al personal	95,887,782	84,335,985
Gastos de oficina y alquileres	40,572,615	34,372,494
Alquileres de servicios aéreos	20,751,244	20,825,462
Impuestos municipales	15,520,557	13,273,800
Honorarios profesionales	11,108,956	12,105,700
Nicasist	15,579,866	10,827,978
Otros gastos al personal	10,596,512	7,343,245
Comunicación	6,316,632	5,048,539
Amortización de <i>software</i>	4,263,537	3,104,349
Servicios públicos	3,230,208	3,016,632
Depreciación	5,881,074	2,396,641
Proporcionalidad IVA	5,416,434	-
Suscripción, contribuciones y aportes a la Superintendencia	1,867,208	1,843,077
Instalaciones o mejoras permanentes	1,391,180	1,578,768
Dieta a directores	1,345,878	1,560,520
Seguros y fianzas, gastos legales	1,488,533	1,324,887
Otros gastos administrativos	2,175,349	1,311,423
Gastos operativos de helicóptero	992,058	891,541
Reparación y mantenimiento	1,344,020	608,186
Otros gastos	2,359,287	2,272,524
	<u>248,088,930</u>	<u>208,041,751</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(28) Productos y gastos financieros, netos

Un resumen del saldo de los productos y gastos financieros, netos se presenta a continuación:

	2016	2015
Ingresos financieros sobre depósitos	299,155	305,719
Disponibles para la venta	87,503,806	62,291,186
Disponibles hasta el vencimiento	10,454,235	10,918,621
Gastos financieros por operaciones con instrumentos financieros	(536,621)	-
	<u>97,720,575</u>	<u>73,515,526</u>
Ingresos financieros por cartera de créditos	10,109,663	11,751,987
Disminución provisión primas por cobrar	39,437,770	14,531,056
Otros ingresos financieros	1,692,798	3,358,809
Provisiones para incobrabilidad de la cartera	186,241	(1,065,219)
Provisión para primas por cobrar	(31,225,863)	(19,507,128)
Provisión para otros deudores	-	(1,146,134)
Gastos financieros por obligaciones con instituciones bancarias	(4,283,338)	(4,083,032)
Otros productos y gastos financieros, netos	<u>15,917,271</u>	<u>3,840,339</u>
Total productos y gastos financieros, netos	<u>113,637,846</u>	<u>77,355,865</u>

(29) Resultado cambiario, neto

Producto del deslizamiento diario del córdoba con relación al dólar de los Estados Unidos de América [véase nota 3 (o)], la Compañía ajusta sus activos y pasivos en moneda extranjera y moneda nacional sujetos a mantenimiento de valor a las nuevas tasas de cambio. El resultado neto correspondiente a dichos ajustes fue de C\$41,329,969 (2015: C\$34,579,179) el cual fue registrado en los resultados de las operaciones. De acuerdo con la Ley 822/2012 este ingreso está sujeto al pago de impuesto sobre la renta.

(30) Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta en la utilidad del ejercicio comprende el impuesto corriente y se reconoce en el estado de resultados. El impuesto corriente es el esperado por pagar sobre la renta neta gravable del año determinado con base en la Ley 822/2012 usando tasas vigentes a la fecha de los estados financieros, y cualquier ajuste a la renta neta gravable con respecto a los años anteriores.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(30) Impuesto sobre la renta (continuación)

De conformidad con la Ley 822/2012, reformada el 18 de diciembre de 2014, el impuesto sobre la renta, (IR), como impuesto directo y personal que grava las siguientes rentas de fuente nicaragüense obtenidas por los contribuyentes, residentes o no residentes:

1. las rentas del trabajo;
2. las rentas de las actividades económicas; y
3. las rentas de capital y las ganancias y pérdidas de capital.

Asimismo, el IR grava cualquier incremento de patrimonio no justificado y las rentas que no estuviesen expresamente exentas o exoneradas por ley.

El impuesto sobre la renta de actividades económicas, deberá pagarse anualmente mediante anticipos y retenciones en la fuente a cuenta del IR, en el lugar, forma, montos y plazos que determine la autoridad competente. El IR a pagar será el monto mayor que resulte de comparar el IR anual (30% de la renta gravable) y el pago mínimo definitivo (1% de los ingresos brutos anuales).

El pago mínimo definitivo se realizará mediante anticipos mensuales del 1% de la renta bruta y son acreditable las retenciones mensuales sobre las ventas de bienes y servicios, y créditos tributarios autorizados por la Administración Tributaria. Si resultare un saldo a favor, este se podrá acreditar en los meses subsiguientes o, en su caso, a las obligaciones tributarias del siguiente período fiscal.

Al 31 de diciembre de 2016, el gasto por impuesto sobre la renta reportado ascendió a C\$28,028,677 (2015: C\$22,164,972) y se determinó conforme el 1% aplicable a la renta bruta anual, por resultar este mayor.

Las obligaciones tributarias prescriben a los cuatro (4) años, contados a partir que comienzan a ser exigibles. Estas deben ser invocadas por el contribuyente. La obligación tributaria de la cual el Estado no haya tenido conocimiento, por declaraciones inexactas u ocultamiento de bienes o rentas no prescribirán por lo señalado anteriormente, sino únicamente después de seis años contados a partir de la fecha en que dicha obligación dejó de ser exigible, según el artículo 44 del Código Tributario de la República de Nicaragua y sus reformas. Por lo antes mencionado, la Administración Tributaria se encuentra facultada para efectuar revisión de los cálculos y pagos en los períodos auditados a diciembre de 2015 y 2014.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(30) Impuesto sobre la renta (continuación)

A continuación se presenta un cálculo del impuesto sobre la renta por el año terminado al 31 de diciembre de 2016:

	2016	2015
Ingresos netos de prima	1,193,932,865	1,042,376,122
Comisión prima cedida	93,898,051	75,075,996
Otros ingresos	1,063,678,539	905,307,133
Total de ingresos brutos	2,351,509,455	2,022,759,251
Menos ingresos no constitutivos de renta	156,790,205	119,890,742
Renta bruta gravable	2,194,719,250	1,902,868,509
Tasa de pago mínimo definitivo	1%	1%
Gasto de impuesto sobre la renta	21,947,192	19,028,685
Más retención definitiva	6,081,484	3,136,287
Gasto de impuesto sobre la renta	28,028,677	22,164,972

(31) Compromisos y contingencias

- (a) El edificio utilizado por la Compañía está bajo contrato de arrendamiento operativo renovable al vencimiento del plazo. Al 31 de diciembre de 2016, el monto total del costo por alquiler fue de C\$36,741,725 (2015: C\$30,224,776).

Los pagos mínimos futuros por arrendamiento operativo en córdobas incluyendo un deslizamiento cambiario del 5% anual para los próximos cinco años más un 2% de incremento anual, se presentan a continuación:

Año	Monto C\$
2017	39,313,646
2018	42,065,601
2019	45,010,193
2020	48,160,907
Total de los pagos mínimos futuros por arrendamientos	174,550,347

- (b) La Administración confirma que la Compañía no tiene litigio o reclamación alguna que sea probable que origine un efecto adverso significativo a la Compañía, a su situación financiera o a sus resultados de operación.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(32) Posición en moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor

Un resumen del saldo de la posición en moneda extranjera y en moneda nacional con mantenimiento de valor se presenta a continuación:

	2016		
	Moneda extranjera expresando en C\$	Moneda nacional sin mantenimiento de valor	Total
Activos			
Disponibilidades	17,182,659	-	17,182,659
Inversiones, neto	46,416,059	1,312,871,046	1,359,287,105
Cartera de créditos, neto	97,117,019	-	97,117,019
Bienes de uso, neto	-	-	-
Deudores por primas y otros, neto	390,621,445	-	390,621,445
Inversiones permanentes en acciones	14,469,790	-	14,469,790
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras, neto	73,844,916	-	73,844,916
Inversiones de beneficios laborales	2,353,986	-	2,353,986
Otros activos, netos	11,494,524	-	11,494,524
Total activos	653,500,398	1,312,871,046	1,966,371,444
Pasivos			
Reservas técnicas	872,758,407	-	872,758,407
Acreedores contractuales	72,554,678	-	72,554,678
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras	60,115,624	-	60,115,624
Reservas para beneficios laborales	2,353,986	-	2,353,986
Acreedores varios	42,033,595	-	42,033,595
Otros pasivos	55,197,489	-	55,197,489
Total pasivos	1,105,013,779	-	1,105,013,779
Exposición de riesgo de moneda	(451,513,381)	1,312,871,046	861,357,665
2015			
	2015		
	Moneda extranjera expresando en C\$	Moneda nacional sin mantenimiento de valor	Total
Activos			
Disponibilidades	22,241,573	-	22,241,573
Inversiones, neto	213,030,410	843,213,894	1,056,244,304
Cartera de créditos, neto	109,835,832	-	109,835,832
Bienes de uso, neto	-	-	-
Deudores por primas y otros, neto	357,889,704	-	357,889,704
Inversiones permanentes en acciones	13,577,752	-	13,577,752
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras, neto	54,053,323	-	54,053,323
Inversiones de beneficios laborales	-	-	-
Otros activos, netos	6,442,273	-	6,442,273
Total activos	777,070,867	843,213,894	1,620,284,761
Pasivos			
Reservas técnicas	796,853,877	-	796,853,877
Acreedores contractuales	-	-	-
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras	31,791,907	-	31,791,907
Reservas para beneficios laborales	-	-	-
Acreedores varios	36,286,193	-	36,286,193
Otros pasivos	49,017,792	-	49,017,792
Total pasivos	913,949,769	-	913,949,769
Exposición de riesgo de moneda	(136,878,902)	843,213,894	706,334,992

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(33) Estado pormenorizado sobre los ajustes y reclasificaciones propuestas registrados por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2016 y por el año terminado en esa fecha, la Compañía no registró ningún ajuste y/o reclasificación posterior al cierre contable que afectaran las cifras del balance general y del estado de resultados previamente reportadas de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia.