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

Estados financieros

31 de diciembre de 2018

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2018

Índice de contenidos

	Páginas
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	8-46

KPMG, S. A.
Centro Pellas 6.° piso, km 4 ½ carretera a Masaya
Apartado N.° 809
Managua, Nicaragua
Teléfono: 2274 4265
Correo electrónico: ni_fmmercadeo@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 2018, 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 la Compañía al 31 de diciembre de 2018, 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, más que esta.

KPMG, S. A., una sociedad anónima nicaragüense y miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza.

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 cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

Alfredo Antonio Artiles
Contador Público Autorizado

KPMG

20 de marzo de 2019
Managua, Nicaragua

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

Balance general

31 de diciembre de 2018

(Cifras en córdobas)

	Nota		2018		2017
Activos					
Disponibilidades	4, 7		29,218,053		22,189,123
Inversiones, neto	5		2,004,438,486		1,579,386,378
Inversiones disponibles para la venta		1,950,304,565		1,508,427,106	
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		54,133,921		70,959,272	
Cartera de créditos, neta	6, 7		76,189,587		91,451,471
Créditos vigentes		75,688,375		90,977,951	
Créditos vencidos		-		-	
Intereses y comisiones por cobrar		501,212		473,520	
Bienes de uso, neto	8		16,436,167		30,147,139
Mobiliario y equipos		5,736,860		4,793,167	
Equipos de computación		1,948,291		1,394,501	
Vehículos		7,464,979		5,697,876	
Otros bienes de uso		1,286,037		18,261,595	
Deudores por primas y otros, netos			513,621,510		445,892,651
Primas por cobrar	7, 9	463,608,158		421,610,019	
Otros deudores	7, 10	50,013,352		24,282,632	
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras	11		134,626,898		110,280,853
Inversiones permanentes en acciones	7, 12		15,708,047		15,308,446
Inversiones de beneficios laborales	18		6,742,930		7,284,939
Otros activos	13		38,899,412		41,195,175
Total de activos			2,835,881,090		2,343,136,175
Pasivos					
Reservas técnicas			1,027,959,372		1,012,331,266
Reservas de riesgos en curso		496,550,140		481,826,068	
Reservas matemáticas		11,964,923		10,936,399	
Reservas para siniestros pendientes de liquidación y/o pago	7, 14	189,176,434		196,595,647	
Reserva para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados	15	9,458,853		9,829,959	
Reservas de contingencias		79,966,368		72,068,094	
Reservas para riesgos catastróficos		240,842,654		241,075,099	
Acreedores contractuales	16		59,813,420		74,989,494
Primas en depósitos		17,633,590		32,374,607	
Depósitos en garantía por fianzas expedidas		42,179,830		42,614,887	
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras	17		123,947,693		73,276,410
Pasivos financieros					
Reservas para beneficios laborales	18		47,578,366		45,686,904
Acreedores diversos	19		116,524,836		75,890,809
Otros pasivos	20		135,548,122		94,006,577
Total de pasivos			1,511,371,809		1,376,181,460
Capital					
Capital social suscrito y pagado	21	317,653,000		317,653,000	
Reservas patrimoniales	22	280,787,597		225,075,019	
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		381,348,014		124,747,236	
Resultados del presente ejercicio		371,417,186		312,313,356	
Ajustes al patrimonio	5	(26,696,516)		(12,833,896)	
Total de capital			1,324,509,281		966,954,715
Total de pasivos y capital			2,835,881,090		2,343,136,175
Cuentas de orden					
Responsabilidades en vigor		255,013,976,568		218,235,041,214	
Riesgos cedidos en reaseguro		102,762,689,000		85,167,337,196	
Responsabilidad por fianzas otorgadas		361,589,995		534,331,659	
Afianzamiento y reafianzamiento cedido		10,967,348		76,575,278	
Garantías y contragarantías recibidas		810,509,849		893,839,178	
Otras cuentas de registros		15,125,587		14,481,377	
Total de cuentas de orden			358,974,858,347		304,921,605,902
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. Jorge González
Gerente general

SEGUROS LAFISE
Gerencia General

Ing. Jaime Urroz
Gerente de Finanzas y Operaciones

SEGUROS LAFISE
Gerencia de Finanzas y Operaciones 0700

Lic. Xiomara Zepeda
Contador general

SEGUROS LAFISE
Contador General

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

Estado de resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en córdobas)

	Nota		2018		2017
Ingresos por primas					
Primas netas emitidas	7. 24		1.401.094.162		1.329.428.554
Primas emitidas		1.939.099.360		1.773.836.714	
Devoluciones y cancelaciones año actual		424.919.347		331.351.345	
Devoluciones y cancelaciones de años anteriores		113.085.851		113.056.815	
Primas cedidas	24		325.113.125		271.569.108
Primas cedidas año actual		353.683.560		307.895.748	
Primas cedidas años anteriores		(28.570.435)		(36.326.640)	
Primas retenidas	24		1.075.981.037		1.057.859.446
Variación de reservas					
Variación neta de reservas técnicas de riesgo en curso			(14.476.593)		31.504.531
Matemática y por cuenta de inversión		472.622		8.535.761	
Prima no devengada		(14.949.215)		22.968.770	
Variación neta de reservas técnicas de previsión			31.243.005		35.658.447
Reserva de contingencia		4.191.768		10.457.849	
Reserva catastrófica		27.051.237		25.200.598	
Margen para siniestro y gastos			1.059.214.625		990.696.468
Costo de siniestralidad					
Costo neto de siniestralidad y otras obligaciones contractuales	7. 25		331.866.948		392.352.944
Siniestralidad y otras obligaciones contractuales		479.284.422		520.073.426	
Siniestralidad recuperada del reaseguro no proporcional		-		22.714.979	
Siniestralidad recuperada del reaseguro y reafianzamiento cedido		97.805.131		91.272.470	
Ingresos/egresos por siniestros de periodos anteriores		(49.612.343)		(13.733.033)	
Margen para costos y gastos operacionales			727.347.677		598.343.524
Gastos operacionales					
Costos de emisión	26		310.789.915		282.081.858
Costo de adquisición		108.397.845		103.708.064	
Otros gastos de adquisición		100.757.149		82.797.957	
Costos de exceso de pérdida		101.634.921		95.575.837	
Gastos de administración			310.833.709		283.649.533
Gastos de administración	7. 27	324.882.189		297.650.506	
Derechos de emisión	24	14.048.480		14.000.973	
Comisiones y participación de utilidades de reaseguro cedido	24		144.266.996		117.844.724
Ingresos/egresos por comisiones de periodos anteriores	24		(8.770.106)		(3.510.365)
Utilidad técnica			241.220.943		146.946.492
Productos y gastos financieros, netos	7. 28		140.267.241		148.880.085
De inversiones		143.280.958		125.826.085	
Por venta de inversiones		(9.661)		3.232.341	
Otros (gastos) y productos financieros		(3.004.056)		19.821.659	
Resultado cambiario, neto	29		64.637.913		47.836.427
Ingresos por tipo de cambio		128.964.725		108.650.599	
Egresos por tipo de cambio		64.326.812		60.814.172	
Otros productos y gastos, neto			3.891.112		3.759.062
Otros productos		19.504.437		16.867.333	
Otros gastos		15.613.325		13.108.271	
Utilidad antes del impuesto sobre la renta			450.017.209		347.422.066
Impuesto sobre la renta	30		78.234.712		41.812.235
Participación en el resultado de subsidiarias	12		(365.311)		6.703.525
Utilidad del ejercicio después del impuesto sobre la renta			371.417.186		312.313.356

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. Jorge González
Gerente general

Ing. Jaime Urroz
Gerente de Finanzas y Operaciones

Lic. Xiomara Zepeda
Contador general

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

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en córdobas)

		2018					
Movimientos	**Nota**	**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 2018	21	317,653,000	225,075,019	124,747,236	312,313,356	(12,833,896)	966,954,715
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas							
Traslado de utilidad del ejercicio 2017		-	-	312,313,356	(312,313,356)	-	-
Utilidad neta del ejercicio		-	-	-	371,417,186	-	371,417,186
Traslado de reserva legal ejercicio 2018	22	-	55,712,578	(55,712,578)	-	-	-
Pagos de dividendos	23	-	-	-	-	-	-
Valuación de inversiones		-	-	-	-	(13,862,620)	(13,862,620)
Saldo final al 31 de diciembre de 2018		317,653,000	280,787,597	381,348,014	371,417,186	(26,696,516)	1,324,509,281

		2017					
Movimientos	**Nota**	**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 2017	21	317,653,000	178,228,015	51,736,498	244,115,638	(6,223,491)	785,509,660
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas							
Traslado de utilidad del ejercicio 2016		-	-	244,115,638	(244,115,638)	-	-
Utilidad neta del ejercicio		-	-	-	312,313,356	-	312,313,356
Traslado de reserva legal ejercicio 2017	22	-	46,847,004	(46,847,004)	-	-	-
Pagos de dividendos	23	-	-	(124,257,896)	-	-	(124,257,896)
Valuación de inversiones		-	-	-	-	(6,610,405)	(6,610,405)
Saldo final al 31 de diciembre de 2017		317,653,000	225,075,019	124,747,236	312,313,356	(12,833,896)	966,954,715

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

Lic. Jorge González
Gerente general

SEGUROS LAFISE
Gerencia General

Ing. Jaime Urroz
Gerente de Finanzas y Operaciones

SEGUROS LAFISE
Gerencia de Finanzas y Operaciones 0700

Lic. Xiomara Zepeda
Contador general

SEGUROS LAFISE
Contador General

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

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en córdobas)

	Nota	2018	2017
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Utilidad neta del ejercicio		371,417,186	312,313,356
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	5,452,200	9,230,444
Pérdida en retiro de bienes en uso	8	42,357	101,336
Pérdida / ganancia por venta de inversiones	28	9,661	(3,232,341)
Provisión para incobrabilidad de la cartera de crédito	6	2,205,216	(11,620)
Provisión para primas por cobrar	9	6,869,921	(9,340,524)
Provisión para otros deudores	10	1,348,971	60,561
		387,345,512	309,121,212
Variación neta de reservas técnicas			
De riesgos en curso		14,724,072	47,354,238
Matemáticas		1,028,524	5,842,111
Para siniestros pendientes de liquidación y/o pago		(7,419,213)	6,514,422
Para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados		(371,106)	325,896
De contingencia		7,898,274	13,653,366
Para riesgos catastróficos		(232,445)	35,537,563
		15,628,106	109,227,596
Variación neta en activos y pasivos			
Cartera de créditos		13,056,668	5,677,168
Rendimientos por cobrar en inversiones		19,239,926	27,588,771
Deudores por primas y otros		(53,099,038)	(42,649,736)
Instituciones reaseguradores y reafianzadoras (del activo)		(24,346,045)	(34,395,144)
Inversiones de beneficios laborales		542,009	(4,930,954)
Otros activos		2,295,763	(3,078,104)
Acreedores contractuales		(15,176,074)	(7,705,554)
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras (del pasivo)		50,671,283	2,755,483
Reservas para beneficios laborales		1,891,462	14,237,058
Acreedores diversos		40,634,027	15,949,229
Otros pasivos		41,541,545	13,354,750
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		480,225,144	405,151,775
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Variación neta de			
Inversiones		(633,536,389)	(459,934,396)
Venta de valores disponibles para la venta		189,234,694	209,255,203
Ajuste por valuación de inversiones		(13,862,620)	(6,610,405)
Adiciones de bienes de uso	8	(14,632,298)	(21,572,991)
Inversiones en acciones		(399,601)	(838,656)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(473,196,214)	(279,701,245)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Variación neta de			
Pago de dividendos	23	-	(124,257,896)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		-	(124,257,896)
Variación neta de disponibilidades		7,028,930	1,192,634
Disponibilidades al inicio		22,189,123	20,996,489
Disponibilidades al final	4	29,218,053	22,189,123

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. Jorge González
Gerente general

SEGUROS LAFISE
Gerencia General

Ing. Jaime Urroz
Gerente de Finanzas y Operaciones

SEGUROS LAFISE
Gerencia de Finanzas y Operaciones 0700

Lic. Xiomara Zepeda
Contador general

SEGUROS LAFISE
Contador General

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(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.° 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 (Ley General 733/2010) publicada en La Gaceta, Diario Oficial en sus ediciones n.° 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 a 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 2018 fue de 350 (2017: 353).

(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).

Los estados financieros fueron aprobados por la Administración el 20 de marzo de 2019.

(2) Bases de presentación (continuación)

(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 2018, la tasa oficial de cambio vigente era de C$ 32.3305 (2017: C$ 30.7909) por USD 1.

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

(d) Uso de estimados y juicios

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

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

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

- 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.

(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.

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(b) Inversiones, neto (continuación)

(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) Inversiones en instituciones financieras del exterior

Representan depósitos en el extranjero que se valúan a su costo más los intereses devengados por cobrar. La Compañía realiza también inversiones en instituciones financieras del exterior con calificación de riesgo de primer orden de acuerdo con lo establecido por la normativa de la Superintendencia, como mecanismo de colocación de los excedentes de efectivo y para diversificar el portafolio. Dichas inversiones se registran y se valúan como inversiones disponibles para la venta [(3) (b) (i)].

(vi) Inversiones 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. Estas inversiones pertenecen a la categoría de inversiones disponibles para la venta.

(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.

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(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.

(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.

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(d) Bienes de uso, neto (continuación)

(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:

	Años
Vehículos y otros bienes de uso	8
Mobiliario y equipos	5
Equipos de computación	2

(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.

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 una mora mayor a noventa (90) días de vencimiento se provisiona en un 100 % el saldo vencido 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.

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(f) Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras (continuación)

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.

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,

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(g) Reservas técnicas (continuación)

(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 vicegerente técnico.

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

(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.

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(g) Reservas técnicas (continuación)

(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.

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.

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(g) Reservas técnicas (continuación)

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

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.

(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 ejercicio.

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 extraprimas 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 2018, la Compañía cumplió con la Norma Sobre Constitución y Cálculo de Reservas en dependencia del comportamiento de cada ramo, aprobada en resolución CD-SIB-188-1-NOV23-2001, del 23 de noviembre 2001.

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(g) Reservas técnicas (continuación)

(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.

(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), al 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.

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(j) Reservas para beneficios laborales (continuación)

(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.

(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.° CD-SIBOIF-1083-1-NOV20-2018, 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 diecinueve millones quinientos ochenta mil córdobas (C$ 119,580,000). Cuando operen en la modalidad de fianzas, la suma de catorce millones novecientos cuarenta y siete mil quinientos córdobas (C$ 14,947,500).

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

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(k) Capital y reservas de capital (continuación)

(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.

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.

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(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.

(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 (Ley 822/2012) 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.

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(q) Costos de siniestralidad

Los costos de siniestralidad corresponden al pago de los siniestros pagados por seguro y afianzamiento directo, así como los gastos de ajustes correspondientes a los siniestros pagados y otras obligaciones contractuales, determinadas en las condiciones establecidas de las pólizas emitidas. El siniestro es registrado por el devengo cuando ocurre y es reportado a la Compañía.

(r) Cuentas de orden

En el curso ordinario de sus operaciones, la Compañía incurre en ciertas obligaciones eventuales relacionadas con las operaciones de seguro y fianzas, valores en custodia, cuentas de registro y otras cuentas de control. Estos compromisos y obligaciones contingentes se controlan en cuentas fuera de las transacciones del balance general y se divulgan en notas como cuentas de orden.

(4) Disponibilidades

El saldo de las disponibilidades se presenta a continuación:

	2018	2017
Moneda nacional		
Caja	178,871	28,890
Bancos	10,198,307	2,086,162
	10,377,178	2,115,052
Moneda extranjera		
Caja	425,442	451,001
Bancos	18,415,433	19,623,070
	18,840,875	20,074,071
Total disponibilidades	29,218,053	22,189,123

Las disponibilidades en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2018, representan el equivalente de USD 582,759 (2017: USD 651,948).

(5) Inversiones, neto

Las inversiones, neto se presentan a continuación:

	2018	2017
Inversiones disponibles para la venta		
Valores del estado		
Bonos del Tesoro de Nicaragua emitidos por el MHCP, con tasa de rendimiento del 7.32 % y 8.92 %, con vencimiento máximo en julio de 2022.	1,014,279,370	1,031,541,951
Bonos de Pago por Indemnización (BPI) emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP), con tasas que oscilan entre el 6.36 % y el 17 % anual, con vencimiento en febrero de 2028.	318,415,207	350,402,422
Contratos de Opciones respaldados con títulos de Gobierno (Títulos emitidos por el MHCP)	175,183,117	-
	1,507,877,694	1,381,944,373
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 2021 y acciones en Nicarao Lake.	266,303,583	14,572,998
Títulos de deuda bancaria		
Certificados de depósitos a plazo fijo en instituciones financieras en el país, con rendimientos anuales que oscilan entre el 5.41 % y 5.59 %, y con último vencimiento en agosto de 2020.	114,936,198	29,251,354
Rendimientos por cobrar sobre inversiones disponibles para la venta		
Títulos de deuda gubernamental	81,500,367	94,509,432
Título de deuda bancaria	4,165,502	19,155
Valores de empresas privadas	2,217,737	963,690
	87,883,606	95,492,277
Provisión para inversiones disponibles para la venta	(26,696,516)	(12,833,896)
Total inversiones disponibles para la venta, neta	1,950,304,565	1,508,427,106

(5) Inversiones, neto (continuación)

	2018	2017
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		
Valores del Estado		
Bonos de Pagos por Indemnización (BPI) emitidos por el MHCP, con tasas que oscilan entre el 11.12 % y el 14.96 % anual, con vencimiento máximo febrero de 2021.	45,549,119	50,743,215
Valores de empresas privadas		
Rendimiento por cobrar sobre inversiones mantenidas hasta el vencimiento		
Valores del estado	8,584,802	20,216,057
	8,584,802	20,216,057
Total inversiones mantenidas hasta el vencimiento	54,133,921	70,959,272
Total inversiones, neto	2,004,438,486	1,579,386,378

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

	2018	2017
Saldo al 1 de enero	12,833,896	6,223,491
Aumento de la provisión	49,663,483	22,236,822
Disminución de la provisión	(35,800,863)	(15,626,417)
Saldo al 31 de diciembre	26,696,516	12,833,896

(6) Cartera de créditos, neta

La cartera de créditos, neta se detalla a continuación:

	2018	2017
Hipotecarios (a)	78,773,750	91,858,111
Menos: provisión para incobrabilidad de la cartera de créditos (b)	(3,085,375)	(880,160)
	75,688,375	90,977,951
Intereses y comisiones por cobrar	501,212	473,520
Total de cartera de créditos, neta	76,189,587	91,451,471

(6) Cartera de créditos, neta (continuación)

(a) Corresponde a préstamos hipotecarios en estatus vigente, tipo «A», por un monto de C$ 76,328,328 (2017: C$ 91,858,111) y un (1) préstamo clasificado en estatus vencido, tipo «E», por C$ 2,445,422 (2017: C$ 0), con clientes colocados y administrados por el Banco LAFISE BANCENTRO, S. A. devengando una tasa de interés de entre el 6.90 % y el 14.50 % anual, con un último vencimiento en diciembre de 2029. El préstamo vencido se encuentra 100 % provisionado.

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

	2018	2017
Saldo al 1 de enero	880,160	891,780
Provisión cargada a los resultados	4,339,124	57,210
Ajuste monetario	82,850	44,207
Disminución de provisión	(2,216,758)	(113,037)
Saldo al 31 de diciembre	3,085,376	880,160

(7) Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	2018				
	Directores	**Ejecutivos**	**Accionistas**	**Otros**	**Total**
Activos con partes relacionadas					
Depósitos a plazos	-	-	114,936,198	-	114,936,198
Disponibilidades	-	-	22,049,615	264,989	22,314,604
Cartera de créditos	2,589,567	-	-	-	2,589,567
Otros deudores	-	-	26,805,417	169,081	26,974,498
Inversiones en acciones	-	-	15,708,047	-	15,708,047
Depósito en garantía	-	-	256,027	12,986,665	13,242,692
Primas por cobrar seguro directo	114,776	116,020	11,852,117	9,571,120	21,654,033
Intereses por cobrar	87,665	-	4,165,502	-	4,253,167
Total de activos con partes relacionadas	2,792,008	116,020	195,772,923	22,991,855	221,672,806
Pasivos con partes relacionadas					
Siniestros por pagar	-	161,653	15,968,351	704,134	16,834,138
Total de pasivos con partes relacionadas	-	161,653	15,968,351	704,134	16,834,138
Resultados con partes relacionadas					
Ingresos por primas por cobrar	311,060	97,366	216,601,532	24,035,419	241,045,377
Costo de siniestralidad	26,530	-	5,872,277	300,480	6,199,287
Gastos de administración	1,525,819	-	23,298,458	48,919,394	73,743,671
Productos y gastos financieros, netos	-	-	5,952,846	-	5,952,846

	2017				
	Directores	**Ejecutivos**	**Accionistas**	**Otros**	**Total**
Activos con partes relacionadas					
Depósitos a plazos	-	-	29,251,355	-	29,251,355
Disponibilidades	-	-	19,652,607	-	19,652,607
Cartera de créditos	2,718,450	-	-	-	2,718,450
Cuentas por cobrar	-	-	-	-	-
Inversiones en acciones	-	-	15,308,446	-	15,308,446
Depósito en garantía	-	-	1,000	12,368,231	12,369,231
Primas por cobrar seguro directo	122,515	74,832	27,353,970	7,540,805	35,092,122
Intereses por cobrar	303,481	-	19,155	-	322,636
Total de activos con partes relacionadas	3,144,446	74,832	91,586,533	19,909,036	114,714,847
Pasivos con partes relacionadas					
Siniestros por pagar	116,833	155,494	13,678,486	452,885	14,403,698
Total de pasivos con partes relacionadas	116,833	155,494	13,678,486	452,885	14,403,698
Resultados con partes relacionadas					
Ingresos por primas por cobrar	398,614	209,364	207,655,514	23,277,725	231,541,217
Costo de siniestralidad	80,595	11,287	8,011,231	3,495,351	11,598,464
Gastos de administración	1,523,093	-	26,558,634	43,453,927	71,535,654
Productos y gastos financieros, netos	4,835,671	-	(43,719)	-	4,791,952

(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 2018, fue de C$ 15,430,209 (2017: C$ 14,011,294).

(8) Bienes de uso, neto

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

	Mobiliario y equipos	Equipos de computación	Vehículos	Otros bienes de uso: Biblioteca y obras de arte	Otros bienes de uso: Construcciones en proceso	Otros activos	Total
Costo							
Saldo al 1 de enero de 2018	12,862,727	20,236,281	9,325,194	525,248	17,318,572	2,098,126	62,366,148
Adiciones	2,583,169	2,478,377	3,130,074	-	5,532,615	908,063	14,632,298
Retiros	-	(20,227)	(131,246)	-	-	(7,128)	(158,601)
Reclasificaciones	-	(19,603)	-	-	-	19,603	-
Traslados (a)	-	-	-	-	(22,851,187)	2,474	(22,848,713)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	15,445,896	22,674,828	12,324,022	525,248	-	3,021,138	53,991,132
Saldo al 1 de enero de 2017	11,810,601	21,040,711	8,347,581	525,248	-	2,197,597	43,921,738
Adiciones	1,246,226	1,076,502	1,531,389	-	17,318,572	400,302	21,572,991
Retiros	(194,100)	(1,880,932)	(553,776)	-	-	(499,773)	(3,128,581)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	12,862,727	20,236,281	9,325,194	525,248	17,318,572	2,098,126	62,366,148
Depreciación acumulada							
Saldo al 1 de enero de 2018	8,069,560	18,841,780	3,627,318	-	-	1,680,351	32,219,009
Adiciones	1,639,476	1,904,684	1,321,114	-	-	586,926	5,452,200
Retiros	-	(19,927)	(89,389)	-	-	(6,928)	(116,244)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	9,709,036	20,726,537	4,859,043	-	-	2,260,349	37,554,965
Saldo al 1 de enero de 2017	6,722,768	14,724,158	2,988,371	-	-	1,580,513	26,015,810
Adiciones	1,510,450	6,063,259	1,001,288	-	-	655,447	9,230,444
Retiros	(163,658)	(1,945,637)	(362,341)	-	-	(555,609)	(3,027,245)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	8,069,560	18,841,780	3,627,318	-	-	1,680,351	32,219,009
Valor en libros							
Al 31 de diciembre de 2018	5,736,860	1,948,291	7,464,979	525,248	-	760,789	16,436,167
Al 31 de diciembre de 2017	4,793,167	1,394,501	5,697,876	525,248	17,318,572	417,775	30,147,139

(a) Traslado de construcciones en proceso a la cuenta «Otros deudores» (Nota 10) por C$ 22,443,131, correspondiente a la construcción realizada en la propiedad arrendada (Edificio Centro de Atención de Reclamos) por el Banco LAFISE Bancentro a la Compañía. Dicho monto se deducirá del pago de canon de arrendamiento durante la vida del contrato. Adicionalmente, se trasladan C$ 408,056 a la cuenta de gastos por diferencial cambiario. Estos movimientos no generaron flujo de efectivo.

(9) Primas por cobrar, netas

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

	2018	2017
Patrimoniales	405,453,330	358,370,543
Vida	62,087,744	67,526,403
Accidentes personales	8,274,695	6,181,155
Microseguros	4,446,630	-
Fianzas	1,497,824	814,062
Total primas por cobrar	481,760,223	432,892,163
Menos, provisión para primas por cobrar (a)	(18,152,065)	(11,282,144)
Total primas por cobrar, netas	463,608,158	421,610,019

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:

	2018	2017
Patrimoniales	14,398,962	6,773,725
Vida	3,152,573	4,187,013
Accidentes personales	568,303	311,268
Fianzas	32,227	10,138
	18,152,065	11,282,144

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

	2018	2017
Saldo al 1 de enero	11,282,144	20,622,668
Provisión cargada a los resultados	21,168,980	16,593,238
Diferencial cambiario	552,914	799,664
Disminución de provisión	(14,851,973)	(26,733,426)
Saldo al 31 de diciembre	18,152,065	11,282,144

(10) Otros deudores

Un resumen de otros deudores se presenta a continuación:

	2018	2017
Banco LAFISE BANCENTRO, S. A. (a)	26,805,417	-
Depósitos en garantía	13,243,192	12,369,731
Documentos por cobrar (b)	7,966,770	8,253,476
Cuentas por cobrar empleados y agentes	2,231,156	1,918,298
Otros (c)	3,390,086	4,015,425
	53,636,621	26,556,930
Menos, provisión para otros deudores, neto	(3,623,269)	(2,274,298)
Total otros deudores, neto	50,013,352	24,282,632

(10) Otros deudores (continuación)

a) Corresponde al valor total de las construcciones realizadas en la propiedad arrendada (Edificio Centro de Atención de Reclamos) al Banco LAFISE BANCENTRO, S. A. Según el contrato de arrendamiento de fecha 1 de septiembre de 2018, el monto total de la construcción será asumido por Banco LAFISE BANCENTRO, S. A. y serán reconocidos de forma diferida durante el plazo del contrato, diez (10) años, a cuenta del canon de arrendamiento. El monto a reconocerse mensualmente por la construcción será de USD 7,293 más el impuesto al valor agregado (IVA). El canon de arrendamiento se definió en USD 7,888 más IVA.

b) Corresponde a cuentas por cobrar a otras aseguradoras, por siniestros ocurridos antes que entraran en vigencia las nuevas pólizas emitidas por la Compañía, y a primas por cobrar, con vigencias documentadas, renegociadas con los clientes de la Compañía.

c) Corresponde a anticipos a proveedores, deudores por arreglo judicial y deudores por aplicaciones de tarjeta de crédito.

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

	2018	2017
Saldo al 1 de enero	2,274,298	2,213,737
Provisión cargada a resultados	1,285,378	16,002
Diferencial cambiario	63,593	44,559
Saldo al 31 de diciembre	3,623,269	2,274,298

(11) Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras (del activo)

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

	2018	2017
Reaseguradoras en la reserva de riesgos en curso	59,578,600	50,499,720
Reafianzadoras en la reserva de riesgos en curso	-	451,958
Reaseguradoras por siniestros pendientes	35,371,536	28,858,238
Siniestros pagados por cobrar a cargo de reaseguradores y reafianzadoras	39,676,762	30,470,937
Total instituciones reaseguradores y reafianzadoras	134,626,898	110,280,853

(12) Inversiones permanentes en acciones

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

	2018	2017
Seguros LAFISE Honduras, S. A. (b)	11,977,364	11,406,994
LAFISE Sociedad Agencia de Seguros, S. A. (a)	3,730,683	3,901,452
Total inversiones permanente en acciones	15,708,047	15,308,446

(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:

	2018	2017
Saldo al 1 de enero	3,901,452	3,605,974
Más: participación en resultados de asociada en resultados de operaciones	(365,311)	115,183
Más: ajuste monetario	194,542	180,295
Saldo al 31 de diciembre	3,730,683	3,901,452

(13) Otros activos

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

	2018	2017
Gastos pagados por anticipado		
Impuestos pagados por anticipado	13,979,952	13,460,693
Proveeduría	4,053,700	3,183,789
Contratos no proporcionales	1,320,162	862,145
Primas de seguros y fianzas	330,720	156,316
Otros	-	5,042
	19,684,534	17,667,985
Cargos diferidos		
Otros gastos por amortizar	13,265,384	17,213,970
Almacén de salvamentos		
Salvamentos	5,949,494	6,313,220
Total de otros activos	38,899,412	41,195,175

(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:

	2018	2017
Automóvil	91,028,773	99,398,841
Vida individual	16,181,510	17,366,819
Saldo deudor	13,253,625	5,755,408
Seguro bancario	12,907,887	12,293,205
Obligatorios	12,583,902	19,296,045
Vida planes colectivos	11,923,402	8,490,793
Incendios y líneas aliadas	10,274,526	8,367,410
Fianzas de contratistas	10,158,289	10,158,289
Transporte	4,834,949	7,798,509
Equipo de contratista	2,627,383	2,543,006
Todo riesgo de construcción	921,419	1,544,849
Fidelidad comprensiva	839,491	860,660
Responsabilidad civil	811,496	821,210
Accidentes personales colectivos	505,160	1,258,820
Accidentes escolares	166,617	305,044
Computación y equipo electrónico	113,157	95,451
Dinero y valores	37,180	-
Accidentes personales individuales	6,468	90,644
Accidentes personales familiares	1,200	30,559
Transporte privado	-	120,085
Total reservas para siniestros pendientes de liquidación y/o pago	189,176,434	196,595,647

(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:

	2018	2017
Automóvil	4,551,459	4,939,118
Vida individual	809,076	868,564
Saldo deudor	662,685	287,770
Seguro bancario	645,394	614,660
Seguros obligatorios	629,203	964,732
Vida planes colectivos	596,170	409,401
Incendios y líneas aliadas	513,726	418,447
Fianzas de contratistas	507,914	507,914
Transporte	241,747	390,075
Equipo de contratista	131,369	127,149
Todo riesgo de construcción	46,071	77,243
Fidelidad comprensiva	41,975	43,033
Responsabilidad civil	40,575	41,061
Accidentes personales colectivos	25,258	108,931
Accidentes escolares	8,331	15,024
Computación y equipo electrónico	5,658	4,773
Dinero y Valores	1,859	-
Accidentes personales individuales	323	4,532
Accidentes personales familiares	60	1,528
Transporte privado	-	6,004
Total	9,458,853	9,829,959

(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:

	2018	2017
Fianzas de contratistas y proveedores	42,179,830	42,614,887
Depósitos por solicitudes en trámite	13,368,443	26,541,720
Depósitos por aplicar	3,005,951	4,804,543
Reinstalación de sumas aseguradas	1,097,946	876,056
Primas no devengadas	159,709	152,288
Depósitos por devolver	1,541	-
Total acreedores contractuales	59,813,420	74,989,494

(17) Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras (del pasivo)

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

	2018	2017
Instituciones reaseguradoras	78,829,639	45,043,441
Contratos no proporcionales	45,108,628	26,719,319
Instituciones reafianzadoras	9,426	1,513,650
Total instituciones reaseguradoras y reafianzadoras	123,947,693	73,276,410

(18) Reservas para beneficios laborales

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

	2018	2017
Indemnización por antigüedad	35,958,001	32,662,616
Fondo beneficio a empleados (i)	6,742,930	7,284,939
Vacaciones y aguinaldo	4,877,435	5,739,349
Total de reservas para beneficios laborales	47,578,366	45,686,904

(i) Estos fondos se encuentran garantizados con certificado de depósito n.° 101804713 y devengan un interés del 6 % para el año 2017 y 2018.

(19) Acreedores diversos

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

	2018	2017
Comisiones por devengar	39,100,690	36,588,709
Reservas para gastos	31,478,863	12,841,931
Provisión de pagos de bonos a empleados	28,817,780	13,851,075
Subrogaciones	5,904,664	6,231,377
Comisiones y gastos publicitarios	3,149,549	1,231,636
Cheques no reclamados	2,825,899	1,468,583
Agentes cuentas corrientes	1,964,673	692,859
INSS patronal	1,665,358	1,627,181
INSS laboral	536,301	518,993
Energía eléctrica	507,150	322,864
Teléfono	436,387	462,307
Otros (menores a C$ 50,000)	137,522	53,294
Total acreedores diversos	116,524,836	75,890,809

(20) Otros pasivos

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

	2018	2017
Impuestos por pagar	70,122,143	35,386,816
Impuesto al valor agregado (IVA) nominal	47,713,922	41,262,690
Salvamentos por realizar	5,949,494	6,313,220
IVA efectivo	5,214,627	4,914,444
Impuestos retenidos por pagar	3,599,644	2,927,185
Otros pasivos	2,948,292	3,202,222
Total otros pasivos	135,548,122	94,006,577

(21) Capital social suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social de la Compañía es de C$ 317,653,000.

Según resolución n.° CD-SIBOIF-1083-1-NOV20-2018, de fecha 20 de noviembre de 2018, (CD-SIBOIF-971-1-NOV24-2016, de fecha 24 de noviembre de 2016), Norma de Actualización de Capital Social de las Sociedades de Seguros, en su artículo 1, las sociedades de seguros cuando operen en los grupos de seguros patrimoniales y obligatorios, así como en el grupo de personas, rentas y pensiones deben tener al menos como capital social obligatorio la suma de C$ 119,580,000 (2017: C$ 108,536,000). Cuando operen en la modalidad de fianzas, la suma es de C$ 14,947,500 (2017: C$ 13,567,000).

(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 2018, la reserva legal asciende a C$ 280,787,597 (2017: C$ 225,075,019), asímismo, la reserva patrimonial correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, asciende a C$ 55,712,578 (2017: C$ 46,847,004).

(23) Dividendos declarados

El 23 de abril de 2018, en acta n.° 26 de la Asamblea General de Accionistas se aprobó la distribución de dividendos por C$ 218,530,296 (2017: C$ 124,257,896).

Dicha distribución no fue autorizada por la Superintendencia según circular DS-IS-1654-06-2018/VMUV, del 1 de junio de 2018.

(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:

	2018										
Ramos contables	**Primas emitidas**	**Devoluciones y cancelaciones año actual**	**Devoluciones y cancelaciones de años anteriores**	**Primas netas emitidas**	**Primas cedidas año actual**	**Primas cedidas años anteriores**	**Primas cedidas**	**Primas retenidas**	**Derecho de emisión**	**Comisión y participación de utilidades de reaseguro cedido**	**Ingresos/ egresos por comisiones de períodos anteriores**
Vida	454,786,585	57,342,749	30,819,320	366,624,516	190,576,742	(13,177,107)	177,399,635	189,224,881	400,846	116,547,975	8,059,136
Accidentes personales	35,578,589	11,663,434	2,490,344	21,424,811	230,217	(8,166)	222,051	21,202,760	335,077	76,739	2,450
Patrimoniales	1,276,975,794	348,228,064	76,473,621	852,274,109	144,124,843	(13,178,265)	130,946,578	721,327,531	12,842,752	24,997,230	681,527
Obligatorios	155,090,467	6,639,705	1,400,885	147,049,877	16,356,859	(407,336)	15,949,523	131,100,354	-	2,559,073	-
Fianzas	16,667,925	1,045,395	1,901,681	13,720,849	2,394,899	(1,799,561)	595,338	13,125,511	469,805	85,979	26,993
	1,939,099,360	424,919,347	113,085,851	1,401,094,162	353,683,560	(28,570,435)	325,113,125	1,075,981,037	14,048,480	144,266,996	8,770,106

	2017										
Ramos contables	**Primas emitidas**	**Devoluciones y cancelaciones año actual**	**Devoluciones y cancelaciones de años anteriores**	**Primas netas emitidas**	**Primas cedidas año actual**	**Primas cedidas años anteriores**	**Primas cedidas**	**Primas retenidas**	**Derecho de emisión**	**Comisión y participación de utilidades de reaseguro cedido**	**Ingresos/ egresos por comisiones de períodos anteriores**
Vida	401,003,708	50,129,127	13,890,019	336,984,562	179,800,716	(5,676,063)	174,124,653	162,859,909	3,548,977	100,827,434	2,975,515
Accidentes personales	31,833,844	8,837,908	1,999,037	20,996,899	358,779	(1,501)	357,278	20,639,621	221,130	113,174	(2,179)
Patrimoniales	1,138,320,628	263,633,815	95,366,063	779,320,750	125,487,003	(30,644,350)	94,842,653	684,478,097	10,023,398	16,549,968	537,029
Obligatorios	181,366,700	7,175,314	1,764,606	172,426,780	-	-	-	172,426,780	-	-	-
Fianzas	21,311,834	1,575,181	37,090	19,699,563	2,249,250	(4,726)	2,244,524	17,455,039	207,468	354,148	-
	1,773,836,714	331,351,345	113,056,815	1,329,428,554	307,895,748	(36,326,640)	271,569,108	1,057,859,446	14,000,973	117,844,724	3,510,365

(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:

	2018				
Ramos	**Siniestralidad y obligaciones contractuales**	**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	112,415,348	53,532,169	-	(8,577,331)	50,305,848
Accidentes personales	5,027,137	491,627	-	(1,567,295)	2,968,215
Patrimoniales	286,438,171	43,781,335	-	(37,694,936)	204,961,900
Obligatorios	75,403,766	-	-	(1,772,781)	73,630,985
Fianzas	-	-	-	-	-
	479,284,422	97,805,131	-	(49,612,343)	331,866,948

	2017				
Ramos	**Siniestralidad y obligaciones contractuales**	**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	69,854,780	32,069,790	-	(2,534,020)	35,250,970
Accidentes personales	3,981,982	-	-	(788,366)	3,193,616
Patrimoniales	349,140,620	59,192,335	22,714,979	(13,536,588)	253,696,718
Obligatorios	97,085,699	-	-	3,123,476	100,209,175
Fianzas	10,345	10,345	-	2,465	2,465
	520,073,426	91,272,470	22,714,979	(13,733,033)	392,352,944

(26) Costos de emisión

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

	2018			
	Costos de adquisición	**Otros gastos de adquisición**	**Costo de exceso de pérdida**	**Total**
Sueldos y sobrecomisiones a supervisores	-	42,623,408	-	42,623,408
Campaña y promoción de ventas	-	41,214,333	-	41,214,333
Gastos de papelería y útiles de oficina	-	4,705,015	-	4,705,015
Alquiler de oficinas, sucursales y tránsitos	-	3,154,141	-	3,154,141
Servicios de comunicación	-	2,370,907	-	2,370,907
Kilometraje ventas	-	1,926,894	-	1,926,894
Depreciación	-	1,109,171	-	1,109,171
Transporte del personal de ventas	-	774,002	-	774,002
Capacitación a agentes	-	768,169	-	768,169
Honorarios médicos	-	620,208	-	620,208
Hospedaje	-	572,691	-	572,691
Inspección de riesgos	-	318,407	-	318,407
Viáticos al personal de ventas	-	284,187	-	284,187
Combustible y lubricantes	-	182,359	-	182,359
Servicios públicos	-	13,180	-	13,180
Comisiones corredores	108,397,845	-	-	108,397,845
Costos de exceso de pérdidas	-	-	101,634,921	101,634,921
Otros gastos varios de adquisición	-	120,077	-	120,077
Total de costos de emisión	108,397,845	100,757,149	101,634,921	310,789,915

	2017			
	Costos de adquisición	**Otros gastos de adquisición**	**Costo de exceso de pérdida**	**Total**
Sueldos y sobrecomisiones a supervisores	-	45,428,503	-	45,428,503
Campaña y promoción de ventas	-	19,483,419	-	19,483,419
Gastos de papelería y útiles de oficina	-	4,863,758	-	4,863,758
Alquiler de oficinas, sucursales y tránsitos	-	2,837,813	-	2,837,813
Depreciación	-	2,406,368	-	2,406,368
Servicios de comunicación	-	1,528,491	-	1,528,491
Kilometraje ventas	-	1,450,096	-	1,450,096
Hospedaje	-	1,097,743	-	1,097,743
Honorarios médicos	-	1,014,404	-	1,014,404
Capacitación a agentes	-	810,052	-	810,052
Transporte del personal de ventas	-	509,312	-	509,312
Viáticos al personal de ventas	-	387,653	-	387,653
Combustible y lubricantes	-	295,404	-	295,404
Inspección de riesgos	-	222,137	-	222,137
Servicios públicos	-	37,826	-	37,826
Comisiones corredores	103,708,064	-	-	103,708,064
Costos de exceso de pérdidas	-	-	95,575,837	95,575,837
Otros gastos varios de adquisición	-	424,978	-	424,978
Total de costos de emisión	103,708,064	82,797,957	95,575,837	282,081,858

(27) Gastos de administración

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

	2018	2017
Sueldos y beneficios al personal	133,431,706	118,952,072
Gastos de oficina y alquileres	43,804,627	41,568,191
Alquileres de servicios aéreos	24,414,693	24,969,234
Impuestos municipales	18,022,819	17,927,803
Nicassist, S. A.	15,851,134	17,343,747
Honorarios profesionales	15,474,513	11,770,487
Otros gastos al personal	13,216,276	13,681,289
Amortización de *software*	11,968,025	6,141,810
Proporcionalidad del IVA	11,595,031	11,314,147
Comunicación	7,642,666	7,198,836
Depreciación	4,343,029	6,325,960
Servicios públicos	4,288,635	3,380,499
Instalaciones o mejoras permanentes	3,223,131	2,619,716
Suscripción, contribuciones y aportes a la Superintendencia	3,000,513	2,178,878
Otros gastos administrativos	2,900,025	3,308,504
Seguros y fianzas, gastos legales	2,760,874	2,140,284
Reparación y mantenimiento	2,032,056	1,258,461
Dieta a directores	1,525,819	1,523,093
Gastos operativos de helicóptero	1,402,747	1,620,303
Otros gastos	3,983,870	2,427,192
	324,882,189	297,650,506

(28) Productos y gastos financieros, netos

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

	2018	2017
De inversiones		
Disponibles para la venta	136,279,745	116,866,158
Mantenidas hasta el vencimiento	6,698,814	8,702,440
Ingresos financieros sobre depósitos	433,479	394,524
Gastos financieros por operaciones con instrumentos financieros	(131,080)	(137,037)
	143,280,958	125,826,085
Por venta de inversiones		
(Pérdida) utilidad en venta de inversiones	(9,661)	3,232,341
Pasan...	143,271,297	129,058,426

(28) Productos y gastos financieros, netos (continuación)

	2018	2017
...vienen	143,271,297	129,058,426
Otros (gastos) y productos financieros		
Disminución provisión primas por cobrar	14,851,973	26,733,426
Ingresos financieros por cartera de créditos	8,635,064	9,398,853
Otros ingresos financieros	3,525,960	4,849,482
Provisión para otros activos	(524,209)	(99,342)
Provisión para otros deudores	(1,285,378)	(16,002)
Provisiones para incobrabilidad de la cartera	(2,356,849)	55,826
Gastos financieros por obligaciones con instituciones bancarias	(4,681,637)	(4,507,346)
Provisión para primas por cobrar	(21,168,980)	(16,593,238)
	(3,004,056)	19,821,659
Total productos y gastos financieros, netos	140,267,241	148,880,085

(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$ 64,637,913 (2017: C$ 47,836,427) 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.

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.

(30) Impuesto sobre la renta (continuación)

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 acreditables 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 2018, el gasto por impuesto sobre la renta reportado ascendió a C$ 78,234,712 (2017: C$ 41,812,235) y se determinó conforme el 30 % aplicable a la renta bruta anual, por resultar este mayor que el pago mínimo definitivo (1 % de los ingresos brutos anuales).

Las obligaciones tributarias prescriben a los cuatro (4) años, contados a partir de la fecha en que comienzan a ser exigibles. Por tanto, las autoridades fiscales tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuestos en esos plazos. Tal facultad puede ampliarse cuando existe inexactitud en la declaración u ocultamiento de bienes o rentas por parte del contribuyente hasta por un período de seis (6) años.

A continuación, se presenta una conciliación entre el cálculo del impuesto sobre la renta, la utilidad contable y el gasto por impuesto sobre la renta:

	2018
Utilidad contable antes del impuesto sobre la renta	450,017,209
Impuesto sobre la renta sobre la utilidad contable (30 %)	135,005,163
Más:	
Efecto impositivo por gastos no deducibles	2,638,030
Retención de impuestos sobre la renta definitivo	9,236,035
Menos:	
Efecto impositivo por ingresos no gravables	68,644,516
Gasto por impuesto sobre la renta	78,234,712

(30) Impuesto sobre la renta (continuación)

	2017
Utilidad contable antes del impuesto sobre la renta	347,422,066
Impuesto sobre la renta sobre la utilidad contable (30 %)	104,226,620
Más:	
Efecto impositivo por gastos no deducibles	2,088,832
Retención de impuestos sobre la renta definitivo	7,523,800
Menos:	
Efecto impositivo por ingresos no gravables	72,027,017
Gasto por impuesto sobre la renta	41,812,235

(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 2018, el monto total del costo por alquiler fue de C$ 39,199,273 (2017: C$ 37,068,410).

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$
2019	57,029,379
2020	60,301,846
2021	63,767,973
2022	67,414,205
Total de los pagos mínimos futuros por arrendamientos	248,513,403

(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.

(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:

	2018		
	Moneda extranjera expresando en C$	**Moneda nacional con mantenimiento de valor**	**Total**
Activos			
Disponibilidades	18,840,875	-	18,840,875
Inversiones, neto	497,143,595	1,533,991,408	2,031,135,003
Cartera de créditos, neto	76,189,587	-	76,189,587
Bienes de uso, neto	-	-	-
Deudores por primas y otros, neto	502,992,224	-	502,992,224
Inversiones permanentes en acciones	15,708,047	-	15,708,047
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras, neto	129,296,504	-	129,296,504
Inversiones de beneficios laborales	6,742,930	-	6,742,930
Otros activos, netos	8,131,430	-	8,131,430
Total activos	1,255,045,192	1,533,991,408	2,789,036,600
Pasivos			
Reservas técnicas	982,969,380	-	982,969,380
Acreedores contractuales	52,846,544	-	52,846,544
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras	120,536,473	-	120,536,473
Reservas para beneficios laborales	6,742,930	-	6,742,930
Acreedores varios	67,077,512	33,534	67,111,046
Otros pasivos	61,653,676	-	61,653,676
Total pasivos	1,291,826,515	33,534	1,291,860,049
Exposición de riesgo de moneda	(36,781,323)	1,533,957,874	1,497,176,551

	2017		
	Moneda extranjera expresando en C$	**Moneda nacional con mantenimiento de valor**	**Total**
Activos			
Disponibilidades	20,074,071	-	20,074,071
Inversiones, neto	29,270,510	1,562,949,765	1,592,220,275
Cartera de créditos, neto	91,451,471	-	91,451,471
Bienes de uso, neto		-	-
Deudores por primas y otros, neto	439,975,197	-	439,975,197
Inversiones permanentes en acciones	15,308,446	-	15,308,446
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras, neto	108,500,728	-	108,500,728
Inversiones de beneficios laborales	7,284,939	-	7,284,939
Otros activos, netos	9,280,164	-	9,280,164
Total activos	721,145,526	1,562,949,765	2,284,095,291
Pasivos			
Reservas técnicas	976,230,813	-	976,230,813
Acreedores contractuales	67,401,735	-	67,401,735
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras	63,066,291	-	63,066,291
Reservas para beneficios laborales	7,284,939	-	7,284,939
Acreedores varios	55,192,993	31,937	55,224,930
Otros pasivos	55,430,928	-	55,430,928
Total pasivos	1,224,607,699	31,937	1,224,639,636
Exposición de riesgo de moneda	(503,462,173)	1,562,917,828	1,059,455,655

(33) Principales leyes y regulaciones aplicables

Adopción de nuevo Marco Contable para las Instituciones Bancarias y Financieras para el período 2019

El 21 de noviembre de 2017, la Superintendencia publicó la resolución CD-SIBOIF-1028-1-NOV21-2017 Norma para la Implementación del Marco Contable para las Compañías de Seguros, Reaseguros y Afianzadoras que tiene por objeto aprobar el marco contable de las instituciones de seguros, reaseguros y afianzadoras con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); y las normas emitidas por la Superintendencia.

La Compañía implementó el marco contable en el período de transición comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018, con el fin de establecer comparabilidad con el período 2019, y su primera adopción a partir del 1 de enero de 2019.

Al 31 de diciembre de 2018, y por el año terminado en esa fecha, no existe ningún efecto en las cifras reportadas en los estados financieros, producto de la transición a dicho marco contable.

(34) Hechos subsecuentes

(i) Reforma a la Ley de Seguro Social

A partir del 1 de febrero de 2019, entró en vigencia la reforma al seguro social que modificó el Decreto n.° 975 «Reglamento General a la Ley de Seguridad Social», el cual incrementa los porcentajes de las contribuciones al seguro social. El aporte de los trabajadores se incrementa en 0.75 % y pasa a ser del 7 % y el aporte patronal se incrementa en 2.5 % para los empleadores que tengan menos de 50 trabajadores y en 3.5 % para aquellos con 50 o más trabajadores.

Asimismo, la reforma elimina el límite máximo del salario objeto de cotización que al 31 de diciembre de 2018 era de C$ 88,006 y a partir del 1 de febrero de 2019, las contribuciones a cuenta de los trabajadores y empleadores se calcularán sobre la remuneración total objeto de cotización.

(ii) Reforma a la Ley de Concertación Tributaria

El día 28 de febrero de 2019 fue publicada y entró en vigencia la Ley n.° 987, Ley de Reformas y adiciones a la Ley n.° 822, Ley de Concertación Tributaria. La reforma incluye principalmente incrementos a las alícuotas de varios impuestos, incluyendo nuevas alícuotas del pago mínimo definitivo, del 1 %, 2 % y 3 %. Destacan la reducción de la lista de bienes y servicios exentos del IVA y una reducción general de los plazos para presentar declaraciones fiscales. Se espera que el Reglamento de la Ley n.° 822, Ley de Concertación Tributaria sea readecuado dentro del plazo de sesenta (60) días, contados a partir de la entrada en vigencia de la ley.

(35) Condiciones actuales del país

Desde abril de 2018, la República de Nicaragua ha estado enfrentado una serie de eventos sociopolíticos que tienen implicaciones económicas que están afectando el desarrollo de las actividades en los sectores productivos del país.

Aún es incierto determinar los impactos, el alcance y la duración de tales eventos; por lo tanto, la Compañía ha estado y continuará monitoreando diariamente la evolución de la liquidez y la calidad de la cartera de instrumentos financieros colocados o adquiridos en Nicaragua, con miras a mitigar y administrar los impactos de esa situación.

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

Al 31 de diciembre de 2018, 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.