



**Grant Thornton**

An instinct for growth™

# Estados Financieros e Informe del Auditor Independiente

**Seguros América, S. A.**  
**(Compañía nicaragüense subsidiaria de Sociedad Tenedora América, S. A.)**

**31 de diciembre de 2012**

# Tabla de contenido

	<u>Página (s)</u>
Informe del auditor independiente	1-2
Balances Generales	3
Estado de resultados	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estados de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7-45

## Informe del auditor independiente

Grant Thornton Hernández & Asociados, S. A.  
Rotonda El Güegüense  
2 c. al oeste, 1c al sur N°57  
Managua, Nicaragua

T +22662370/22548113  
F +22664783/22548112  
[gtnic@grant-thornton.com.ni](mailto:gtnic@grant-thornton.com.ni)

### A la Junta Directiva y Accionistas de Seguros América, S. A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Seguros América, S. A., (la Compañía), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2012, el estado de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otras notas explicativas.

#### *Responsabilidad de la administración por los estados financieros*

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

#### *Responsabilidad de los auditores*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs) emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC, por sus siglas en inglés). Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas de contabilidad usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

*Opinión*

6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Seguros América, S.A., al 31 de diciembre de 2012, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

*Base de contabilidad*

7. Sin que afecte nuestra opinión, hacemos referencia a la nota 5 de los estados financieros, que describe las normas de divulgación y regulaciones emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua. Consecuentemente, los estados financieros pueden no ser adecuados para otro propósito.

*Otros asuntos*

8. Los estados financieros de la Seguros América, S.A., al 31 de diciembre de 2011 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otro auditor independiente, cuyo informe fechado 24 de febrero de 2012 expresaba una opinión no modificada.

*Graul Thornton*

01 de marzo de 2013  
Managua, Nicaragua

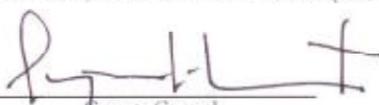
*HJ*  
Humberto J. Hernández A.  
Contador Público Autorizado

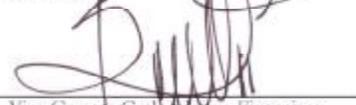


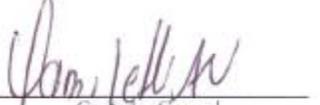
## Balances generales

	Notas	2012	2011
<b>Activos</b>			
Disponibilidades	8 CS	89,355,482	48,921,465
<b>Inversiones, neto</b>	9	413,221,664	382,446,961
Inversiones disponibles para la venta		7,116,740	46,175,652
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		406,104,924	336,271,309
<b>Cartera de créditos, neto</b>	10, 30	25,855,280	16,861,390
Créditos vigentes, neto		25,855,280	16,861,390
<b>Bienes de uso, neto</b>	12	119,746,891	102,869,509
Terrenos		13,279,774	13,279,774
Edificios		95,543,539	80,495,526
Mobiliario y equipo		4,944,827	5,917,584
Otros bienes de uso		5,978,751	3,176,625
<b>Deudores pro primas y otros, neto</b>		286,771,857	209,895,521
Primas por cobrar, neto	13, 30	283,511,993	207,604,171
Otros deudores	11	3,259,864	2,291,350
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras, neto	14	50,918,063	45,189,842
Inversiones permanentes en acciones	15	7,987,737	7,753,455
Otros activos, neto	16	24,568,905	20,475,046
<b>Total activo</b>	<b>CS</b>	<b>1,018,425,879</b>	<b>834,413,189</b>
<b>Pasivos</b>			
<b>Reservas técnicas</b>	5 CS	543,801,059	449,097,595
Reservas de riesgo en curso		168,783,603	143,150,081
Reservas matemáticas		845,964	676,701
Reservas de seguros de vida con cuenta única de inversión		226,695,109	175,728,048
Reservas para siniestros pendientes de liquidación y/o pago	17	78,630,271	69,801,519
Reservas para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados	18	3,931,514	3,490,077
Reservas de contingencias		23,523,502	20,886,266
Reservas para riesgos catastróficos		41,391,096	35,364,903
<b>Acreeedores contractuales</b>		10,500,824	8,091,389
Primas en depósitos		2,265,990	973,986
Depósito en garantía por fianzas expedidas		8,234,834	7,117,403
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras	19	134,477,590	87,506,766
Acreeedores diversos	20	5,552,388	6,263,395
Otros pasivos	21	88,504,379	68,440,250
<b>Total pasivo</b>		<b>782,836,240</b>	<b>619,408,395</b>
<b>Capital</b>			
Capital social suscrito y pagado	22.1	90,000,000	90,000,000
Reservas patrimoniales	22.2	58,615,665	50,652,938
Resultados acumulados		86,973,974	74,351,856
<b>Suma del capital</b>		<b>235,589,639</b>	<b>215,004,794</b>
<b>Suma del pasivo y capital</b>		<b>1,018,425,879</b>	<b>834,413,189</b>
<b>Cuentas de orden</b>			
Responsabilidades en vigor		302,126,459,983	228,481,660,731
Riesgos cedidos en reaseguros		219,189,133,686	164,343,374,784
Responsabilidad por fianzas otorgadas		851,999,255	630,042,905
Afianzamiento y reafianzamiento cedido		670,931,593	522,545,054
Garantías y contragarantías recibidas		300,000,169	348,337,384
Cuentas de registro diversos		26,279,222	18,794,160
<b>Total cuentas de orden</b>	<b>CS</b>	<b>523,164,803,899</b>	<b>394,344,755,018</b>

Las notas adjuntas de la N°1 a la N°34, son parte integrante de los estados financieros.

  
Gerente General  
Sr. Sergio Ulvert

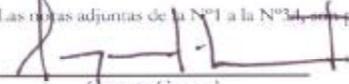
  
Vice-Gerente Gral. Asesor Financiero  
Lic. Salvador Peralta

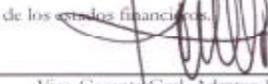
  
Comptador General  
Lic. Yamileth Aragón

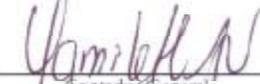
## Estados de resultados

	Notas	2012	2011
<b>Ingresos por primas</b>			
<b>Primas netas emitidas</b>	23, 30	C\$ 919,575,577	765,453,791
Primas emitidas		1,380,177,206	1,249,851,535
Devoluciones y cancelaciones		<u>(460,601,629)</u>	<u>(484,397,744)</u>
<b>Primas cedidas</b>	23	<u>(520,864,251)</u>	<u>(407,549,722)</u>
<b>Primas retenidas</b>	23	398,711,326	357,904,069
<b>Variación de reservas</b>			
<b>Variación neta de reservas técnicas de riesgo en curso</b>		(59,471,556)	(53,569,335)
Matemáticas y por cuenta de inversión		(41,442,643)	(48,122,155)
Primas no devengadas		<u>(18,028,913)</u>	<u>(5,447,180)</u>
<b>Variación neta de reservas técnicas de previsión</b>		(5,871,641)	(9,769,159)
Reservas de contingencias		(1,583,784)	(5,952,975)
Reservas catastróficas		<u>(4,287,857)</u>	<u>(3,816,184)</u>
<b>Margen para siniestros y gastos</b>		333,368,129	294,565,575
<b>Costo de siniestralidad</b>			
<b>Costo neto de siniestralidad y otras obligaciones contractuales</b>	24, 30	(175,436,879)	(182,222,696)
Siniestralidad y otras obligaciones contractuales		(428,357,608)	(298,910,987)
(-) Siniestralidad recuperada del reaseguro y reafianzamiento cedido		<u>252,920,729</u>	<u>116,688,291</u>
<b>Siniestros de períodos anteriores</b>			
Egresos por siniestros de períodos anteriores		-	-
Ingresos por siniestros de períodos anteriores		-	-
		<u>157,931,250</u>	<u>112,342,879</u>
<b>Margen para costos y gastos operacionales</b>			
<b>Gastos operacionales</b>			
<b>Costos de emisión</b>	25	(128,051,437)	(117,863,829)
Costos de adquisición		(90,217,370)	(76,021,736)
Otros gastos de adquisición		(14,853,940)	(20,376,148)
Costos de exceso de pérdida		<u>(22,980,127)</u>	<u>(21,465,945)</u>
<b>Gastos de administración (netos)</b>		(138,453,777)	(121,073,126)
Gastos de administración	26	(150,007,467)	(130,723,449)
Derecho de emisión		<u>11,553,690</u>	<u>9,650,323</u>
(-) Comisiones y participación de utilidades de reaseguros cedidos	23	114,324,461	95,537,416
(Pérdida) utilidad técnica	34	<u>5,750,497</u>	<u>(31,056,660)</u>
<b>Ingresos y egresos técnicos de períodos anteriores</b>	27	<u>32,017,568</u>	<u>48,555,129</u>
<b>Utilidad técnica con ingresos y egresos de períodos anteriores</b>		37,768,065	17,498,469
<b>Producto y gastos financieros</b>			
<b>Productos financieros, neto</b>	28	25,554,116	42,932,600
De inversiones		21,990,548	40,782,350
Otros productos financieros		<u>3,563,568</u>	<u>2,150,250</u>
<b>Resultado cambiario, neto</b>	29	3,841,927	4,092,528
Ingresos por tipo de cambio		33,914,261	28,094,376
Egresos por tipo de cambio		<u>(30,072,334)</u>	<u>(24,001,848)</u>
<b>Otros productos y gastos, neto</b>		1,963,504	1,570,092
Otros productos		3,075,668	3,340,510
Otros gastos		<u>(1,112,164)</u>	<u>(1,770,418)</u>
<b>Utilidad antes del impuesto sobre la renta</b>		69,127,611	66,093,689
Impuestos sobre la renta	31	(16,042,765)	(9,174,849)
Utilidad neta del ejercicio después de impuesto sobre la renta		<u>C\$ 53,084,846</u>	<u>56,918,840</u>

Las notas adjuntas de la N°1 a la N°34 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Gerente General  
 Sr. Sergio Ulvert

  
 Vice-Gerente Gral. Admtyo Financiero  
 Lic. Salvador Peralta

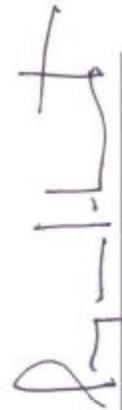
  
 Contador General  
 Lic. Yamileth Aragón

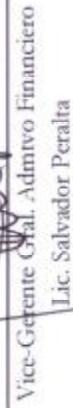
Seguros América, S. A.  
 (Compañía nicaragüense subsidiaria de Sociedad Tenedora América, S.A.)  
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011

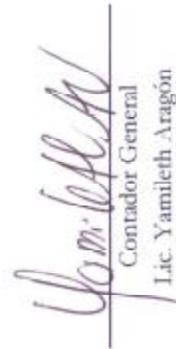
## Estados de cambios en el patrimonio

	Notas	Capital social	Reserva patrimonial	Resultados acumulados	Total
<b>Saldo inicial al 01 de enero de 2011</b>		C\$ 75,000,000	42,115,112	70,720,842	187,835,954
<b>Movimiento inherente en las decisiones de los accionistas</b>					
Aumento de capital	22	15,000,000	-	(15,000,000)	-
Pagos de dividendos	22	-	-	(29,750,000)	(29,750,000)
Traslados a reservas patrimoniales		-	8,537,826	(8,537,826)	-
Total		90,000,000	50,652,938	17,433,016	158,085,954
<b>Movimiento inherente a la operación</b>					
Utilidad del ejercicio después de impuesto sobre la renta		-	-	56,918,840	56,918,840
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2011</b>		<b>90,000,000</b>	<b>50,652,938</b>	<b>74,351,856</b>	<b>215,004,794</b>
<b>Saldo inicial al 01 de enero de 2012</b>		90,000,000	50,652,938	74,351,856	215,004,794
<b>Movimiento inherente en las decisiones de los accionistas</b>					
Pagos de dividendos	22	-	-	(32,500,000)	(32,500,000)
Traslados a reservas patrimoniales	34.1	-	7,962,727	(7,962,727)	-
Total		90,000,000	58,615,665	33,889,129	182,504,794
<b>Movimiento inherente a la operación</b>					
Utilidad del ejercicio después de impuesto sobre la renta		-	-	53,084,845	53,084,845
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2012</b>		<b>90,000,000</b>	<b>58,615,665</b>	<b>86,973,974</b>	<b>235,589,639</b>

Las notas adjuntas de la N°1 a la N°34 son parte integrante de los estados financieros

  
 Gerente General  
 Sr. Sergio Ulvert

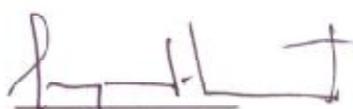
  
 Vice-Gerente Gral. Admivo Financiero  
 Lic. Salvador Peralta

  
 Contador General  
 Lic. Yamileth Aragón

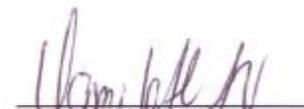
## Estados de flujos de efectivo

	Notas	2012	2011
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta del ejercicio después de impuesto sobre la renta	CS	53,084,846	56,918,840
Ajuste para conciliar el resultado neto del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Depreciación de bienes de uso	10	8,786,198	5,451,509
Depreciación de bienes diversos	24	97,766	114,622
Amortización	24	731,656	1,433,541
Pérdida en retiro de bienes en uso		267,533	996,665
Provisión para primas por cobrar	11	294,802	246,771
Provisión para incobrabilidad de la cartera de crédito		138,948	71,388
Provisión para inversiones disponibles para la venta		1,570,179	-
<b>Variación neta de reservas técnicas:</b>			
De riesgo en curso		25,633,522	12,427,154
Matemáticas		169,263	(692,402)
De seguro de vida con cuenta única de inversión		50,967,061	54,808,434
Para siniestros pendientes de liquidación y/o pago		8,828,752	7,034,072
Para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados		441,437	1,659,871
De contingencia		2,637,236	6,770,335
Para riesgos catastróficos		6,026,193	5,418,839
<b>Variación neta en activo y pasivos</b>			
(Aumento) de cartera de crédito		(9,132,838)	(3,741,774)
(Aumento) disminución de rendimiento por cobrar en inversiones		(2,361,595)	2,385,454
(Aumento) de deudores por primas y otros		(77,171,138)	(6,765,600)
(Aumento) de instituciones reaseguradoras y reafianzadoras del activo		(5,728,221)	(13,775,466)
(Aumento) de otros activos		(4,923,281)	(4,298,431)
Aumento (disminución) de acreedores contractuales		2,409,430	(19,702,169)
Aumento de instituciones reaseguradoras y reafianzadoras del pasivo		46,970,827	22,347,959
(Disminución) aumento de acreedores diversos		(711,007)	454,254
Aumento de otros pasivos		20,055,129	585,359
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<b>129,082,698</b>	<b>130,149,225</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>			
<b>Variación neta de:</b>			
Inversiones		(30,217,569)	(53,703,849)
Adquisiciones de bienes de uso, neto		(25,931,112)	(69,951,156)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<b>(56,148,681)</b>	<b>(123,655,005)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</b>			
<b>Variación neta de:</b>			
Pago de dividendos		(32,500,000)	(29,750,000)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento</b>		<b>(32,500,000)</b>	<b>(29,750,000)</b>
Variación neta de disponibilidades		40,434,017	(23,255,780)
Disponibilidades al inicio		48,921,465	72,177,245
Disponibilidades al final	CS	<b>89,355,482</b>	<b>48,921,465</b>

Las notas adjuntas de la N°1 a la N°34, son parte integrante de los estados financieros.

  
 Gerente General  
 Sr. Sergio Ulvert

  
 Vice-Gerente Gral. Admvo Financiero  
 Lic. Salvador Peralta

  
 Contador General  
 Lic. Yamileth Aragón

## **Notas**

### **1. Naturaleza de las operaciones**

Seguros América, S. A. (la Compañía), es una sociedad anónima constituida conforme las leyes de la República de Nicaragua, con fecha el 22 de octubre de 1996, bajo las leyes de la República de Nicaragua por un período de noventa y nueve años. Autorizado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua mediante resolución N° SIBOIF-IV-29-96 de fecha 27 de diciembre de 1996, para operar como compañía aseguradora. Su domicilio legal y físico es en la ciudad de Managua, Nicaragua Km. 4½ carretera a Masaya edificio Centro Pellas. La actividad de la Compañía es la venta de pólizas de seguros de vida, patrimoniales y fianzas. La Compañía es subsidiaria de Sociedad Tenedora América, S. A., empresa Panameña, entidad consolidante propietaria del 99% del capital accionario.

La Compañía es regulada por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de conformidad con la Ley General de Seguros, Reaseguros y Fianzas N°733 publicada en la Gaceta N°162, 163 y 164 del 25, 26 y 27 de agosto de 2010, la cual derogó la Ley General de Instituciones de Seguros emitida según Decreto N°1727 del 4 de agosto de 1970 publicado en La Gaceta N°270 del 26 de noviembre de 1970 y reformada por la Ley 227 "Reforma a la Ley General de Instituciones de Seguros" del 26 de julio de 1996 publicada en La Gaceta N°150 del 12 de agosto de 1996 y cualquier otra disposición que se le oponga.

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado al 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados y autorizados para su emisión por la Administración el 10 de enero de 2013, considerando que la Compañía continuará como negocio en marcha, de acuerdo a confirmación de la Gerencia.

### **2. Declaración de cumplimiento**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las normas de contabilidad contenidas en el Manual Único de Cuentas (MUC) para las instituciones de seguros, reaseguros y afianzadoras emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF).

### **3. Unidad Monetaria**

Los registros contables de Seguros América, S.A., están expresados en córdobas, (C\$), que es la unidad monetaria de la República de Nicaragua, y moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Los estados financieros son presentados en córdobas, la Compañía ha adoptado como moneda funcional el dólar de los Estados Unidos de América, cuya moneda refleja de mejor manera los eventos y transacciones efectuadas por la Compañía, ya que la mayoría de las actividades operativas realizadas están denominadas y pactadas en dólares de los Estados Unidos de América, al igual que las compras de bienes y servicios y sus flujos de efectivo se realizan en dicha moneda.

## Notas

La tasa de cambio oficial del córdoba con respecto al dólar de los Estados Unidos de América se está deslizando diariamente, con base en una tabla emitida y publicada mensualmente por el Banco Central de Nicaragua (BCN). Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la tasa de cambio vigente era de C\$24.1255 y C\$22.9767 respectivamente, por un US\$1.00.

Para efectuar operaciones de compra y venta de divisas existe un mercado libre, el cual opera a través de bancos, financieras y casas de cambio debidamente autorizadas por el BCN. La tasa de cambio en ese mercado se rige por la oferta y la demanda, y al 31 de diciembre de 2012 y 2011 era similar a la tasa de cambio oficial.

#### 4. Bases para la preparación de los estados financieros

##### 4.1 *Juicios y estimaciones significativas de contabilidad*

Seguros América prepara los estados financieros de conformidad con Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF), resumidas en el Manual Único de Cuentas para Instituciones de Seguros, las cuales requieren que la Administración realice juicios y estimaciones que tienen un efecto importante en los activos, pasivos y las revelaciones de las posibles contingencias a la fecha de los estados financieros, así como las cantidades de los ingresos y gastos reconocidos durante el año. Por tanto, si en el futuro estas estimaciones y supuestos que se basan en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros, cambiaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales son adecuadamente modificados y los ajustes resultantes de dichos cambios se registran en los resultados de las operaciones del período en que se determinen.

##### 4.1.1 *Juicios*

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Gerencia ha utilizado los siguientes juicios, aparte de aquellos que implican estimaciones, que tienen un efecto significativo en los valores reconocidos en los estados financieros:

##### 4.1.2 *Estimaciones y supuestos*

Los principales supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza tienen un alto riesgo de causar ajustes de importancia relativa a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año, se presenta a continuación:

##### Reservas técnicas y matemáticas

La compañía mensualmente evalúa la adecuación de las reservas técnicas y matemáticas con base en las notas técnicas aprobadas por la SIBOIF derivado de los contratos de seguros y fianzas suscritas.

##### Reserva de siniestro

Las reservas de siniestro son valuadas a la fecha del balance general con base a la norma sobre constitución y cálculo de reservas emitidas por la SIBOIF.

## Notas

### *Deterioro en el valor*

Una pérdida por deterioro es reconocida por la Compañía en la cual el saldo en libros del activo o la unidad generadora de efectivo a la fecha de los estados financieros excede de su monto recuperable. Para determinar el monto recuperable, la gerencia estima los flujos de efectivo esperado de cada unidad generadora de efectivo y determina una tasa de interés apropiada para calcular el valor presente de esos flujos de efectivo. En el proceso de medición de los flujos de efectivo esperado, la gerencia hace supuestos acerca de la futura utilidad bruta. Esos supuestos están relacionados a futuros eventos y circunstancias. Los resultados reales pueden variar y pueden causar ajustes significativos a los activos de la Compañía el próximo año financiero.

### Deterioro de activos financieros

Una vez realizada la evaluación sobre la recuperabilidad de los activos financieros de la Compañía, conformados principalmente por disponibilidades, inversiones en valores, cartera de créditos y deudores por primas y otros, la Administración considera que tales activos no presentan indicios adicionales de deterioro a la fecha de los estados financieros.

### Deterioro de activos no financieros

La Compañía estima que no existen indicadores de deterioro para ninguno de sus activos no financieros a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, la Compañía efectúa evaluaciones de deterioro y de existir, registra el ajuste correspondiente.

### Deterioro de activos financieros disponibles para la venta

La Compañía clasifica ciertos activos como disponibles para la venta y reconoce las disminuciones en su valor razonable contra los resultados del año, previa valuación de la gerencia sobre las circunstancias que originan tal disminución. Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía no registró ninguna pérdida por deterioro relacionada con sus activos financieros disponibles para la venta.

## 5. Resumen de las principales políticas contables

Las principales políticas de contabilidad que han sido utilizadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros, están resumidas a continuación:

Los estados financieros de Seguros América, S.A., al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se han preparado sobre la base de costos históricos, excepto por ciertas partidas que se miden de acuerdo con las políticas contables descritas a continuación.

### *5.1 Transacciones en moneda extranjera*

Las transacciones en moneda extranjera, cualquier moneda distinta de la moneda de presentación de los estados financieros de la Compañía a la tasa de cambio vigente en la fecha de cada transacción. Al determinar la situación financiera y los resultados de sus operaciones, la Compañía valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera a la tasa de cambio en córdobas vigente a la fecha de cada período contable. Las diferencias cambiarias originadas de la liquidación de activos y pasivos constituidos y referenciados en moneda extranjera son ajustadas en la fecha de la liquidación, y en la fecha de cierre de los estados financieros, conforme el tipo de cambio vigente en la fecha, afectando los resultados del período.

## Notas

### 5.2 Instrumentos financieros

Los activos y obligaciones financieras son reconocidos cuando la Compañía se convierte en parte obligada, según las cláusulas contractuales del instrumento en cuestión.

Un activo financieros es dado de baja cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos del activo financieros, o cuando se transfieren sustancialmente los derechos contractuales.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación ha sido cancelada, o bien halla expirado.

La valuación de los instrumentos financieros de la Compañía se determina por medio del valor razonable o el costo amortizado, según se define a continuación:

**Valor razonable**- El valor razonable de una inversión que es negociada en un mercado financiero organizado es determinado por referencia a precios cotizados en ese mercado financiero para negociaciones realizadas a la fecha del balance general. Para aquellas inversiones para las que no existe un mercado financiero activo, el valor razonable es determinado utilizando técnicas de valuación. Tales técnicas incluyen transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua; referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente semejante; y el descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valuación.

**Costo amortizado**- El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier estimación por deterioro. El cálculo toma en consideración cualquier premio o descuento en la adquisición e incluye costos de la transacción, y honorarios que son parte integral de la tasa de interés efectiva.

### 5.3 Activos financieros

#### 5.3.1 Reconocimiento y medición inicial de los activos financieros

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes 4 categorías en la fecha de su reconocimiento inicial: a) activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, b) inversiones disponibles para la venta, c) inversiones mantenidas hasta el vencimiento, y d) deudores por primas y otros. Esta clasificación inicial es revisada por la Compañía al final de cada año financiero.

Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero.

#### 5.3.2 Medición subsecuente de los activos financieros

La medición subsecuente de los activos financieros depende de su clasificación como se describe a continuación:

## Notas

### Disponibilidades

Las disponibilidades en caja y bancos están representadas por el dinero en efectivo. Estos activos financieros están valuados al valor razonable con cambios en resultados a la fecha del balance general, sin deducir el costo de transacción en que se pueda incurrir en su venta o disposición.

### Inversiones disponibles para la venta

Las inversiones en títulos valores clasificadas como disponibles para la venta se miden en fechas posteriores a su registro inicial a su valor razonable, que corresponderá a la diferencia que resulte entre el último valor en libros, a la fecha de 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. Si el valor razonable es menor las diferencias por disminuciones en el valor razonable son reconocidas en los resultados de las operaciones del año en que ocurre, si el valor razonable es mayor no se reconoce ningún ajuste.

Las inversiones en títulos valores clasificadas en esta categoría se valúan al que resulte menor valor entre su costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado o su Valor Presente Neto (VPN), según sea el caso. En el caso que el valor del mercado o su VPN resulte menor, se debe contabilizar una provisión por desvalorización por el déficit y se debe suspender el reconocimiento contable de los rendimientos devengados, si dicho reconocimiento origina una sobrevaluación respecto del valor de mercado o VPN. Para la determinación del valor de mercado y del VPN de los títulos valores se deben aplicar los siguientes criterios:

### Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Los activos financieros no derivados con amortizaciones fijas o determinables y vencimiento definido, son clasificados como inversiones mantenidas hasta el vencimiento cuando la Compañía tiene la positiva intención y habilidad para mantenerlas hasta la fecha de vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, los instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. A la fecha de los estados financieros la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva de si las inversiones se han deteriorado en su valor, si la evidencia existe se determinar el importe del deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando el instrumento financiero es cancelado o se haya deteriorado, así como a través del proceso de amortización.

### Inversiones permanentes en acciones

Las inversiones en instrumentos de patrimonio que no tengan un precio de mercado cotizado en un mercado activo y cuyo valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad, son medidas por la Compañía al costo de adquisición.

### Primas por cobrar y provisión para primas por cobrar

Las primas por cobrar por pólizas de seguro y fianza emitidas se reconocen cuando las pólizas son suscritas y se reconocen inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar. Después de su reconocimiento inicial, las primas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La Administración realiza evaluaciones mensuales de las primas por cobrar considerando el grado de mora del valor de las primas o fracciones que se encuentran vencidas a la fecha de cada evaluación. De acuerdo con lo establecido por la Compañía, cuando una prima o fracción presenta mora mayor a 90 días de vencimiento se provisiona en un 30%, contra los resultados de las operaciones.

## Notas

Las primas por cobrar que eventualmente se consideran incobrables se cancelan contra esta reserva. Los depósitos recibidos de clientes sobre pólizas de seguros en trámite se registran en el pasivo como Acreedores Diversos.

### Cartera de crédito y provisión por incobrabilidad

La cartera de crédito representa activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados, los que se reconocen inicialmente al importe de los respectivos desembolsos. Después de su reconocimiento inicial se registra al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, se clasifican conforme la normativa que al efecto establece la SIBOIF, dependiendo del tipo de préstamo y son respaldados conforme garantías debidamente reconocidas y clasificadas según lo establecido en la norma del Riesgo Crediticio, CD-SIBOIF-547-1-Agost20-2008 emitida el 20 de agosto de 2008 y sus reformas. Los créditos son evaluados de acuerdo con los criterios que establece al respecto la SIBOIF, en su normativa (Riesgo normal, potencial, real, dudosa recuperación e irrecuperables), aplicándose porcentajes de valoración que van desde el 2% y hasta el 100% sobre el saldo, si se considera total mente irrecuperable.

#### *5.4 Deterioro e incobrabilidad de las inversiones*

El valor en libros de las inversiones es revisado mensualmente a la fecha del balance general para determinar si existe algún indicio de deterioro o incobrabilidad. En caso de que exista deterioro o incobrabilidad, la Compañía registra la pérdida tal y como sigue:

##### 5.4.1 Deterioro de inversiones disponibles para la venta

Las disminuciones en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta como resultado de un deterioro en su valor, son reconocidas en los resultados del año en que ocurre.

##### 5.4.2 Deterioro de inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Cuando la Compañía determina que existe una pérdida por deterioro en el valor de las inversiones mantenidas hasta el vencimiento, estima el importe de la pérdida como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero, deduce la pérdida del valor registrado del activo y reconoce la pérdida en los resultados del año en que ocurre.

#### *5.5 Baja de activos financieros*

Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

#### *5.6 Bienes de uso*

Los bienes de uso son registrados originalmente al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiese. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la venta o retiro de estos bienes, se acredita o debita contra los resultados del período, las adiciones y reemplazos que aumentan la vida útil de los bienes son capitalizados. Los desembolsos por reparación y mantenimiento que no reúnen las condiciones para su reconocimiento como activo y la depreciación, se reconocen como gastos en el año en que se incurren.

## Notas

La depreciación se calcula bajo el método de línea recta con base en la vida útil estimada para cada tipo de activo. El valor residual de los activos depreciables, la vida útil estimada y los métodos de depreciación son revisados anualmente por la Administración y son ajustados cuando resulta pertinente, al final de cada año financiero.

Un detalle de las vidas útiles estimadas se presenta a continuación:

	Vida útil estimada	Tasas de depreciación anual
Edificios	20 años	5%
Vehículo y otros bienes de uso	5 a 8 años	12.5% y 20%
Mobiliario y equipo de oficina	5 años	20%
Equipo de computación	2 años	50%

Un componente de los bienes de uso es dado de baja cuando es desapropiado o cuando la Compañía no espera beneficios económicos futuros de su uso. Cualquier pérdida o ganancia proveniente de la enajenación o disposición del activo, calculada como la diferencia entre su valor neto en libros y los importes netos recibidos, es reconocida en los resultados del período que se produce la transacción.

### 5.7 Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras

La Compañía en el transcurso normal de sus operaciones realiza contratos de reaseguro y reafianzamiento con compañías reaseguradoras con el objetivo de compartir los riesgos asumidos en los contratos de seguros y fianzas suscritos con sus asegurados.

Los activos por reaseguro representa 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 y 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 el proceso de pagos de estados de cuentas de contratos de acuerdos a cláusulas contenidas en los contratos de reaseguro.

Los pasivos por reaseguro representan saldos por pagar de las operaciones de reaseguro y reafianzamiento, producto de los contratos de reaseguro cedidos, aquí se registra la participación del riesgo cedido al reasegurador producto de los diferentes contratos de seguros, incluyendo los contratos de riesgos catastróficos y fronting.

### 5.8 Reservas técnicas

La Compañía mensualmente realiza valuaciones de las reservas técnicas y obligaciones contractuales derivadas de los contratos de seguros y fianzas suscritas. Estas valuaciones son efectuadas por un actuario con base en los criterios que se definen a continuación:

## Notas

### 5.8.1 Reservas de riesgo en curso y matemáticas

#### 5.8.1.1 De riesgo en curso

En el caso de los riesgos en curso del ramo de vida individual, la Compañía aplica para las coberturas adicionales el 50% de las primas netas retenidas en el año y para riesgo en curso del ramo de colectivo de vida, accidentes y enfermedades, daños y fianzas, el 40% sobre las primas retenidas vigente al momento del cálculo.

#### 5.8.1.2 Matemáticas

Para los seguros de vida individual, seguros funerarios y de capitalización las reservas correspondientes a cada póliza se calcularán de acuerdo al sistema del año temporal preliminar completo establecido en las notas técnicas emitidas por la SIBOIF.

### 5.8.2 Reservas de seguros de vida con cuenta única de inversión.

Se constituyen con el aporte de prima de los asegurados más el rendimiento de las inversiones de estas reservas. Estos fondos disminuyen mediante los retiros de los integrantes del grupo, movimientos que figuran como liberación de reservas.

### 5.8.3 Reservas para siniestros pendientes de liquidación y pago

Estas reservas corresponden a los beneficios exigibles de acuerdo con los contratos de seguros vigentes que se registran en el momento que estos se conocen por el monto estimado de la pérdida o daño y hasta un máximo del monto total asegurado, sin embargo, el pago se efectúa hasta que se han reunido los requisitos necesarios y a satisfacción de la Compañía que demuestren que el asegurado tiene derecho a la indemnización. Todo reclamo estimado cuyo pago es rechazado por la Compañía, se cancela contra los resultados del año en que se hace efectiva la notificación del mismo. Además, para todos los seguros se constituye una reserva para siniestros incurridos y no reportados que no puede ser inferior al 5% de las reservas para siniestros pendientes del ejercicio.

### 5.8.4 Reservas para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados.

La norma sobre constitución y cálculo de reserva emitida por la Superintendencia, establece que las compañías de seguros, deben constituir para todos los seguros, una reserva para 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.

### 5.8.5 Reservas de contingencia

Para los ramos de accidentes y salud, daños y fianzas (que no sean líneas aliadas de incendio, ni ningún otro ramo especificado en el Arto. 7 de la Norma de Constitución de Reservas), se constituye como reserva el 3% de las primas retenidas en el año ó el 90% de la desviación siniestral favorable, lo que sea mayor.

Para los seguros de vida, individuales y colectivos, se constituye como reserva el 1.5% de las primas retenidas en el año ó el 10% de las utilidades en este periodo en el ramo de vida, lo que sea mayor.

## Notas

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

### 5.8.6 Reservas para riesgos catastróficos

Esta reserva es constituida para cubrir los riesgos de frecuencia incierta y de efectos catastróficos. La reserva es evaluada en base al 15% de las primas retenidas. La reserva para las líneas aliadas de incendio se incrementa con un mínimo del 15% de las primas retenidas en el año y se disminuye con el monto total de los siniestros de retención.

### 5.9 *Provisiones*

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y pueda efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación. El importe de las provisiones registradas es evaluado periódicamente y los ajustes requeridos se registran en los resultados del año.

#### 5.9.1 Indemnización laboral

La legislación nicaragüense, requiere el pago de indemnización por antigüedad al personal que renuncie o fuese despedido sin causa justificada, calculándose la misma de la siguiente forma: un mes de salario por cada año laborado, por los tres primeros años de servicio; veinte días de salario a partir del cuarto año, hasta alcanzar un máximo de cinco meses de salario. Ninguna indemnización podrá ser menor a un mes o mayor a cinco meses de salario. Todos los trabajadores se jubilan con base en las leyes laborales existentes y no existe un plan de beneficio por concepto de pensiones. Durante el período en revisión, la Compañía registró una provisión mensual cargada a los gastos para cubrir futuros desembolsos justificados relacionados con este concepto.

#### 5.9.2 Vacaciones

La legislación nicaragüense requiere que todo empleado goce de un período de 30 días de vacaciones por cada año consecutivo de trabajo. La Compañía tiene la política de establecer una provisión para pago de vacaciones de 15 días al año para algunos de sus empleados, ya que el resto del personal descansa los 30 días establecidos por la Ley.

#### 5.9.3 Aguinaldo

De conformidad con el código laboral, se requiere que la Compañía reconozca un mes de salario adicional a todo empleado por cada año consecutivo de trabajo o una parte proporcional del salario sobre el período laborado. Son acumulables mensualmente 2.5 días sobre la base del último salario devengado. El aguinaldo acumulado es pagado en los primeros diez días del mes de diciembre de cada año.

### 5.10 *Arrendamientos operativos en calidad de arrendataria*

La Compañía ha determinado, con base en la evaluación de los términos y condiciones de los contratos de arrendamiento suscritos, que no retiene para sí todos los riesgos y derechos de las propiedades arrendadas y por lo tanto, los contratos de arrendamiento los clasifica como arrendamientos operativos. Los pagos sobre estos arrendamientos de acuerdo con las tarifas establecidas en los contratos respectivos, son reconocidos como gastos de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

## Notas

### *5.11 Reconocimiento de ingresos*

La Compañía mide sus ingresos provenientes de actividades ordinarias, utilizando el valor razonable de la contra partida recibida o por recibir, derivada de los ingresos.

#### 5.11.1 Primas emitidas

Los ingresos por primas emitidas se reconocen con el importe de las emisiones de todas las primas de los seguros durante el año en que se emite la póliza de seguro.

#### 5.11.2 Primas cedidas

El importe de las primas cedidas se reconocen con base a las condiciones establecidas en los contratos de reaseguros con reaseguradores y reafianzadores a los que la Compañía aseguradora ha cedido parte o un 100% de riesgo correspondiente al asumido a través de una póliza de seguro comprometiéndose a indemnizar al asegurado u otro beneficiario cuando un acontecimiento futuro incierto (bien asegurado) afecta de forma adversa al asegurado o beneficiario. Los contratos de seguros se mantienen por el remanente de su duración, hasta que todos los riesgos y obligaciones se extingan o expiren.

#### 5.11.3 Devoluciones y cancelaciones

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

#### 5.11.4 Ingresos por interés

Los ingresos por rendimiento sobre instrumentos financieros se reconocen en porción del tiempo transcurrido, calculados sobre los saldos promedio mensuales del principal invertido aplicando el método del tipo de interés efectivo. Los ingresos por intereses son presentados como ingresos financieros en el estado de resultados.

### *5.12 Reconocimiento de costos y gastos*

#### 5.12.1 Costos de adquisición relacionados

Corresponde a las comisiones derivadas de los contratos de seguros con agentes y corredores, así como las transacciones de reaseguros, son reconocidas por el método de devengado, o sea al momento del registro del ingreso de las primas, en función de los términos pactados en los contratos de seguros con agentes y corredores, y los términos pactados con los reaseguradores, los cuales se cargan a los resultados del período en que se incurren. Los costos de adquisición relacionados con las primas devengadas no cobradas se presentan en el pasivo como comisiones potenciales por pagar en el balance general y se disminuyen a medida que se liquidan a cada corredor. Los principales rubros son comisiones, reaseguros e impuestos sobre primas por pagar.

#### 5.12.2 Costos de siniestralidad

Corresponde al registro de la reserva por los siniestros por seguro y afianzamiento directo, y del reaseguro y del reafianzamiento tomado, así como de los gastos de ajustes correspondientes a los siniestros y otras obligaciones contractuales vigentes, determinadas en las condiciones establecidas de las pólizas emitidas. El siniestro es registrado por el devengo cuando ocurre y es reportado a la Compañía hasta un máximo del monto total asegurado.

## Notas

El pago de los siniestros reportados se efectúa hasta que se han reunido las pruebas necesarias que demuestren que el asegurado tiene derecho a la indemnización. Todo reclamo estimado cuyo pago es rechazado por la Institución, se cancela contra los resultados del período en que se hace efectiva la notificación del mismo. Además, para todos los seguros se constituye una reserva para siniestros incurridos y no reportados que no puede ser inferior al 5% de las reservas para siniestros pendientes del ejercicio.

### 5.12.3 Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen en el estado de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con la reducción de un activo, o un incremento de pasivos, que se puede medir en forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tenga lugar en forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción de los activos. Se reconoce como gasto en forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activos.

### 5.13 Impuestos

#### 5.13.1 Impuesto sobre la renta corriente

Los impuestos sobre la renta reconocidos en los resultados, comprenden la suma de los impuestos corrientes y diferidos no reconocidos en los otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Los activos o pasivos por impuestos diferidos, comprenden aquellos reclamos u obligaciones con las autoridades fiscales, relacionadas con períodos de presentación de información actual o previa, que no han sido pagados a la fecha de presentación del estado de situación financiera. El impuesto corriente es pagadero sobre la renta gravable, la cual difiere de la utilidad o pérdida en los estados financieros.

El impuesto sobre la renta diferido es calculado sobre las diferencias temporales entre el valor en libro de los activos y pasivos y sus bases imponibles que se espera aumenten o reduzcan la renta gravable en el futuro y en las pérdidas imponibles y créditos fiscales no utilizados.

El valor en libro de los activos por impuestos diferidos es revisado a cada fecha de presentación de estados financieros y ajustado según sea necesario para reflejar la evaluación actual de la futura utilidad imponible.

Los activos y pasivos por impuestos corrientes o diferidos, son compensados solo cuando la Compañía tiene legalmente el derecho exigible de compensar los montos e intenta cancelar el pasivo de forma simultánea.

#### 5.13.2 Impuesto al valor agregado

De conformidad con la Ley 562: Código Tributario de la República de Nicaragua, los responsables recaudadores son las personas que por disposición legal deben percibir el impuesto y enterarlo al fisco. La compañía producto de sus operaciones es sujeto obligado a trasladar el Impuesto al Valor Agregado establecido en la Ley de Equidad Fiscal y su Reglamento con tasa del 15% y 0% en caso de exportaciones.

### 5.14 Cambios en estimaciones contables

Provisión de vacaciones: Durante 2011, la Administración realizó un análisis a la estimación contable para determinar una mejor provisión de vacaciones estableciendo provisionar solamente ciertos cargos, y su efecto fue reconocido de forma prospectiva. Durante 2012 únicamente se provisionó el importe de ciertos cargos conforme política establecida por la Compañía.

## Notas

### 6. Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

La Compañía mantiene sus libros de contabilidad en Córdoba (C\$), moneda oficial de la República de Nicaragua y moneda funcional. La tasa de cambio del córdoba con respecto al dólar de los Estados Unidos de América (US\$), se está deslizando diariamente con base a una tabla emitida y publicada mensualmente por el Banco Central de Nicaragua (BCN), la cual es del 5% anual. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las tasas de cambio vigentes eran de C\$24.1255 y C\$22.9767 por US\$1.00, respectivamente.

Para realizar operaciones de compra y venta de divisas existe un mercado libre, el cual opera a través del Sistema Financiero Nacional y de Casas de Cambio debidamente autorizadas por el Banco Central de Nicaragua. El tipo de cambio que rige en ese mercado libre se establece de acuerdo con la oferta y la demanda. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los tipos de cambios vigentes en este mercado son similares a los tipos de cambio en el mercado oficial.

Un resumen de los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera, se presenta a continuación:

		2012			
		Extranjera	Moneda nacional con mantenimiento de valor	Moneda nacional sin mantenimiento de valor	Total
<b>Activos:</b>					
Disponibilidades	C\$	58,736,016	28,880,279	1,739,187	89,355,482
Inversiones		406,104,924	7,116,740	-	413,221,664
Cartera de créditos, neto		25,855,280	-	-	25,855,280
Bienes de uso, neto		119,746,891	-	-	119,746,891
Deudores por primas y otros, neto		275,415,942	-	11,355,914	286,771,856
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras		39,454,497	-	11,463,567	50,918,064
Inversiones permanentes en acciones		-	-	7,987,737	7,987,737
Otros activos		10,668,219	-	13,900,686	24,568,905
<b>Total activos</b>		<b>935,981,769</b>	<b>35,997,019</b>	<b>46,447,091</b>	<b>1,018,425,879</b>
<b>Pasivos:</b>					
Reservas técnicas		521,313,286	-	22,487,772	543,801,058
Acreedores contractuales		8,707,450	-	1,793,374	10,500,824
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras		132,752,953	-	1,724,637	134,477,590
Acreedores varios		3,985,580	-	1,566,808	5,552,388
Otros pasivos		56,483,921	-	32,020,458	88,504,379
<b>Total pasivos</b>		<b>723,243,190</b>	<b>-</b>	<b>59,593,049</b>	<b>782,836,239</b>
<b>Exposición neta</b>	C\$	<b>212,738,579</b>	<b>35,997,019</b>	<b>(13,145,958)</b>	<b>235,589,640</b>

## Notas

		2011			
		Extranjera	Moneda nacional con mantenimiento de valor	Moneda nacional sin mantenimiento de valor	Total
<b>Activos</b>					
Disponibilidades	CS	31,368,506	16,231,802	1,321,157	48,921,465
Inversiones		336,271,309	46,175,652	-	382,446,961
Cartera de créditos, neto		16,861,390	-	-	16,861,390
Bienes de uso, neto		102,869,509	-	-	102,869,509
Deudores por primas y otros, neto		200,117,669	-	9,777,852	209,895,521
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras		35,762,097	-	9,427,745	45,189,842
Inversiones permanentes en acciones		-	-	7,753,455	7,753,455
Otros activos		10,203,713	-	10,271,333	20,475,046
<b>Total activos</b>		<b>733,454,193</b>	<b>62,407,454</b>	<b>38,551,542</b>	<b>834,413,189</b>
<b>Pasivos</b>					
Reservas técnicas		427,125,409	-	21,972,186	449,097,595
Acreedores contractuales		4,845,351	-	3,246,038	8,091,389
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras		85,895,915	-	1,610,851	87,506,766
Acreedores varios		4,562,349	-	1,701,046	6,263,395
Otros pasivos		43,844,528	-	24,604,722	68,449,250
<b>Total pasivos</b>		<b>566,273,552</b>	<b>-</b>	<b>53,134,843</b>	<b>619,408,395</b>
<b>Exposición neta</b>	CS	<b>167,180,641</b>	<b>62,407,454</b>	<b>(14,583,301)</b>	<b>215,004,794</b>

### 7. Hecho posterior al cierre

Con fecha 11 de diciembre de 2012, la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) emitió norma de actualización de capital social según resolución N° CD-SIBOIF-760-2-DIC11-2012, la cual establece en el artículo N°1 que se actualizará el capital social mínimo requerido para las sociedades de seguros, según el grupo en que opera. Conforme las actividades que realiza Seguros América, S.A, el importe del capital social requerido es de C\$99,230,000. Al 31 de diciembre de 2012, el capital social de la Compañía es de C\$90,000,000, por tanto debe incrementar el capital en al menos C\$9,230,000. Conforme el artículo N°2 de la resolución este debe ser actualizado, suscrito y pagado a más tardar dentro de los siete días calendario después de la próxima asamblea general ordinaria de accionistas. La Compañía está tomando las medidas necesarias para cumplir esta normativa en su próxima reunión de accionistas prevista para el 10 de abril de 2013.

## Notas

### 8. Disponibilidades

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Moneda extranjera	C\$ 58,736,016	31,368,506
Moneda nacional	30,619,466	17,552,959
	<u>C\$ 89,355,482</u>	<u>48,921,465</u>

Las disponibilidades en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 representan el equivalente de US\$2,434,603 y US\$1,365,231, respectivamente.

El efectivo depositado en cuentas de ahorros devenga un interés basado en las tasas diarias determinadas por los bancos correspondientes, las tasas de interés que generan oscilan entre 0.75% y 1% anual.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

### 9. Inversiones, neto

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Inversiones disponibles para la venta:</b>		
<u>Valores del Gobierno:</u>		
Bonos de Pago por Indemnización (BPI) emitidos en córdobas por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP), con tasas de interés que oscilan entre el 4.63% y el 11.49% anual con vencimiento entre 2013 y 2017.	C\$ 7,116,740	46,175,652
<b>Inversiones mantenidas hasta el vencimiento:</b>		
<u>Valores del Gobierno:</u>		
Bonos del Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP), en moneda córdobas y con tasa de interés anual del 10%, con vencimiento en octubre de 2012.	-	9,190,680
<u>Opciones bursátiles:</u>		
BAC Valores, Opciones Bursátiles, devenga tasa de interés anual entre 1.5% y 5% con vencimiento entre enero y octubre 2013 y para 2011 el 3.00 % y 5%, con vencimiento entre enero y febrero de 2012.	46,374,643	25,751,360
Pasan...	<u>C\$ 46,374,643</u>	<u>34,942,040</u>

## Notas

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Vienen...	CS\$ 46,374,643	34,942,040
<u>Depósitos a plazo:</u>		
Certificados de depósitos en el país, dólares, devengan intereses que oscilan entre el 3.5% y 5.25%, con un último vencimiento en diciembre de 2014 y para 2011, intereses entre el 3.30% y 4.90% con vencimiento en diciembre de 2013 y depósitos en dólares en el exterior: BAC Panamá con tasa de interés del 4% y 3.75% con vencimiento en agosto 2014 y para 2011 en Bank of China (en los Estados Unidos de América) con tasa de interés de 0.75% con vencimiento en enero de 2011.	351,026,025	294,986,608
	<u>397,400,668</u>	<u>329,928,648</u>
Rendimientos por cobrar en inversiones	8,704,256	6,342,661
<b>Total de inversiones mantenidas hasta el vencimiento</b>	<b><u>406,104,924</u></b>	<b><u>336,271,309</u></b>
<b>Total de inversiones, neto</b>	<b>CS\$ <u>413,221,664</u></b>	<b><u>382,446,961</u></b>

Los instrumentos financieros en moneda extranjera son los mantenidos hasta el vencimiento y representan al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el equivalente de US\$16,472,225 y US\$14,635,318, respectivamente.

### 10. Cartera de créditos, neto

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Hipotecarios	CS\$ 21,096,019	13,448,447
Consumo (prendarios, fiduciarios)	5,071,654	3,619,824
Menos, provisión para incobrabilidad de la cartera de crédito	(312,393)	(206,881)
	<b>CS\$ <u>25,855,280</u></b>	<b><u>16,861,390</u></b>

El movimiento de la provisión para incobrabilidad de la cartera de crédito, se presenta a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	CS\$ (206,881)	(148,243)
Importes acreditados a la provisión	(156,138)	(71,388)
Importes debitados a la provisión	50,626	12,750
<b>Saldo al final del año</b>	<b>CS\$ <u>(312,393)</u></b>	<b><u>(206,881)</u></b>

El saldo total de la cartera de créditos incluye la suma de US\$1,084,648 y US\$742,851 al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente, que es recuperable en dólares estadounidenses.

### 11. Otros deudores

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el saldo de otros deudores incluye principalmente CS\$1,633,142 y CS\$1,555,536, en concepto de depósitos judiciales y anticipos otorgados para la compra de terrenos pendientes de legalizar, respectivamente.

**Seguros América, S. A.**  
**(Compañía nicaragüense subsidiaria de Sociedad Tenedora América, S. A.)**  
**31 de diciembre de 2012**

## Notas

### 12. Bienes de uso, neto

		<b>2012</b>						
		<b>Terrenos</b>	<b>Edificios</b>	<b>Mobiliario y equipo</b>	<b>Equipo de computación</b>	<b>Vehículos</b>	<b>Bibliotecas y Obras de Arte</b>	<b>Total</b>
Costo:								
Saldos al 31 de diciembre de 2011	C\$	13,279,774	107,866,713	5,445,321	2,772,571	3,947,305	1,269,742	134,581,426
Adiciones		-	20,526,878	411,888	1,304,268	3,595,248	92,830	25,931,112
Retiros		-	-	(501,017)	(644,361)	(730,867)	-	(1,876,245)
Saldos al 31 de diciembre de 2012		<u>13,279,774</u>	<u>128,393,591</u>	<u>5,356,192</u>	<u>3,432,478</u>	<u>6,811,686</u>	<u>1,362,572</u>	<u>158,636,293</u>
Depreciación acumulada:								
Saldos al 31 de diciembre de 2011		-	27,371,187	1,336,876	963,432	2,040,422	-	31,711,917
Adiciones		-	5,478,866	1,071,291	1,616,551	619,489	-	8,786,197
Retiros		-	-	501,016	643,291	464,405	-	1,608,712
Saldos al 31 de diciembre de 2012		-	<u>32,850,053</u>	<u>1,907,151</u>	<u>1,936,692</u>	<u>2,195,506</u>	-	<u>38,889,402</u>
Valor en libros:								
Saldos al 31 de diciembre de 2012		<u>13,279,774</u>	<u>95,543,538</u>	<u>3,449,041</u>	<u>1,495,786</u>	<u>4,616,180</u>	<u>1,362,572</u>	<u>119,746,891</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	C\$	<u>13,279,774</u>	<u>80,495,526</u>	<u>4,108,445</u>	<u>1,809,139</u>	<u>1,906,883</u>	<u>1,269,742</u>	<u>102,869,509</u>
		<b>2011</b>						
		<b>Terrenos</b>	<b>Edificios</b>	<b>Mobiliario y equipo</b>	<b>Equipo de computación</b>	<b>Vehículos</b>	<b>Bibliotecas y Obras de Arte</b>	<b>Total</b>
Costo:								
Saldos al 31 de diciembre de 2010	C\$	858,578	57,111,969	1,456,938	749,384	5,130,768	910,285	66,217,922
Adiciones		12,421,196	50,754,744	4,271,205	2,144,557	-	359,457	69,951,159
Retiros		-	-	(282,822)	(121,370)	(1,183,463)	-	(1,587,655)
Saldos al 31 de diciembre de 2011		<u>13,279,774</u>	<u>107,866,713</u>	<u>5,445,321</u>	<u>2,772,571</u>	<u>3,947,305</u>	<u>1,269,742</u>	<u>134,581,426</u>
Depreciación acumulada:								
Saldos al 31 de diciembre de 2010		-	24,071,817	857,436	239,529	1,682,613	-	26,851,395
Adiciones		-	3,299,370	751,814	845,273	555,052	-	5,451,509
Retiros		-	-	(272,374)	(121,370)	(197,243)	-	(590,987)
Saldos al 31 de diciembre de 2011		-	<u>27,371,187</u>	<u>1,336,876</u>	<u>963,432</u>	<u>2,040,422</u>	-	<u>31,711,917</u>
Valor en libros:								
Saldos al 31 de diciembre de 2011		<u>13,279,774</u>	<u>80,495,526</u>	<u>4,108,445</u>	<u>1,809,139</u>	<u>1,906,883</u>	<u>1,269,742</u>	<u>102,869,509</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	C\$	<u>858,578</u>	<u>33,040,152</u>	<u>599,502</u>	<u>509,855</u>	<u>3,448,155</u>	<u>910,285</u>	<u>39,366,527</u>

## Notas

### 13. Primas por cobrar, neto

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Patrimoniales	C\$ 218,838,317	167,138,848
Vida	22,106,898	19,633,231
Accidentes personales	42,234,459	18,069,610
Fianzas	627,121	3,009,253
	<u>283,806,795</u>	<u>207,850,942</u>
Menos provisión para primas por cobrar	<u>(294,802)</u>	<u>(246,771)</u>
	<u>C\$ 283,511,993</u>	<u>207,604,171</u>

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	C\$ (246,771)	(1,468,953)
Importes acreditados a la provisión	2,246,816	(246,771)
Importes debitados a la provisión	2,198,785	1,468,953
Saldo al final del año	<u>C\$ (294,802)</u>	<u>(246,771)</u>

Un detalle de las primas por cobrar con atraso en su recuperación pero no deterioradas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se presenta a continuación:

	<u>Sin atraso ni deterioro</u>	<u>Entre 31 y 60 días</u>	<u>Entre 61 y 90 días</u>	<u>Entre 91 y más de 120 días (neto)</u>	<u>Total</u>
2012	<u>277,558,932</u>	<u>4,171,073</u>	<u>1,094,117</u>	<u>687,871</u>	<u>283,511,993</u>
2011	<u>201,909,284</u>	<u>2,511,611</u>	<u>2,607,479</u>	<u>575,797</u>	<u>207,604,171</u>

## Notas

### 14. Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras

Ramo	2012		
	Participación por siniestros pendientes	Saldos a favor de cuentas corrientes	Saldo total
Responsabilidad civil	C\$ 13,624,695	939,574	14,564,269
Vida planes colectivos	16,359,652	1,423,657	17,783,309
Incendio	9,011,152	-	9,011,152
Vida individual	1,485,464	-	1,485,464
Gastos médicos individuales	-	46,346	46,346
Seguro bancario	-	1,112,542	1,112,542
Transporte	3,193,598	-	3,193,598
Accidentes personales colectivos	565,502	-	565,502
Gastos médicos colectivos	38,490	-	38,490
Automóvil	750,898	802	751,700
Todo riesgo de montaje	2,239,033	-	2,239,033
Fidelidad comprensiva	126,658	-	126,658
<b>Total a cargo de reaseguradores</b>	<b>C\$ 47,395,142</b>	<b>3,522,921</b>	<b>50,918,063</b>

Ramo	2011		
	Participación por siniestros pendientes	Saldos a favor de cuentas corrientes	Saldo total
Responsabilidad civil	C\$ 20,000,133	-	20,000,133
Vida planes colectivos	12,809,081	1,341,792	14,150,873
Incendio	4,771,611	-	4,771,611
Vida individual	1,414,730	607,848	2,022,578
Gastos médicos individuales	-	1,450,082	1,450,082
Seguro bancario	-	1,059,565	1,059,565
Transporte	755,733	-	755,733
Accidentes personales colectivos	337,532	-	337,532
Gastos médicos colectivos	45,912	281,539	327,451
Automóvil	80,495	164,996	245,491
Todo riesgo de montaje	66,381	-	66,381
Equipo de contratista	2,412	-	2,412
<b>Total a cargo de reaseguradores</b>	<b>C\$ 40,284,020</b>	<b>4,905,822</b>	<b>45,189,842</b>

### 15. Inversiones permanentes en acciones

	2012	2011
Inmobiliaria BAC, S.A.	C\$ 4,200,000	4,200,000
Desarrollo Turístico del Pacífico, S.A.	2,367,180	2,367,180
Hospital Metropolitano, S.A.	1,186,275	1,186,275
Nejapa Country Club	234,282	-
	<b>C\$ 7,987,737</b>	<b>7,753,455</b>

## Notas

### 16. Otros activos, neto

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos pagados por anticipado:		
Contratos no proporcionales.	C\$ 10,404,110	9,828,856
Anticipo mensual 1% I.R anual	11,002,945	7,796,745
Proveeduría	641,032	915,786
Seguros y otros bienes	1,178,197	-
	<u>23,226,284</u>	<u>18,541,387</u>
Cargos diferidos, neto:		
Licencia de software netos	74,430	806,085
Impuesto al valor agregado	820,488	765,882
Otros bienes diversos, netos	397,703	279,192
	<u>1,292,621</u>	<u>1,851,159</u>
Almacén de salvamentos:		
Salvamentos de automóvil	50,000	82,500
	<u>C\$ 24,568,905</u>	<u>20,475,046</u>

### 17. Reservas para siniestros pendientes de liquidación y pago

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Automóvil	C\$ 18,272,522	19,644,379
Responsabilidad civil	13,277,819	19,340,359
Vida colectivo	19,606,116	15,326,182
Incendio	434,259	4,025,522
Líneas aliadas	8,686,203	2,200,249
Gastos médicos colectivos	2,663,236	1,813,202
Gastos médicos individuales	4,886,636	1,732,996
Vida individual	1,571,920	1,497,069
Fidelidad	966,709	1,371,741
Equipo de contratista	1,378,531	806,482
Obligatorios	456,604	766,559
Transporte	3,343,950	758,231
Accidentes colectivos	673,216	401,824
Todo riesgo de montaje	-	103,395
Accidentes escolares	-	13,329
Todo riesgo de construcción	2,412,550	-
	<u>C\$ 78,630,271</u>	<u>69,801,519</u>

## Notas

18. Reservas para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Automóvil	C\$	913,625	982,219
Responsabilidad civil		665,089	967,018
Vida colectivo		980,306	766,309
Incendio		21,713	201,276
Líneas aliadas		434,310	110,012
Gastos médicos colectivos		133,162	90,661
Gastos médicos individuales		244,334	86,650
Vida individual		78,596	74,854
Fidelidad		48,335	68,587
Equipo de contratista		68,927	40,324
Obligatorios		21,632	38,328
Transporte		167,197	37,912
Accidentes colectivos		33,660	20,091
Todo riesgo de montaje		-	5,170
Accidentes escolares		-	666
Todo riesgo de construcción		120,628	-
	C\$	<u>3,931,514</u>	<u>3,490,077</u>

19. Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras

		<u>2012</u>			
		<u>Cuenta corriente</u>		<u>Contrato no</u>	
		<u>Seguros</u>	<u>Fianzas</u>	<u>Proporcionales</u>	<u>Total</u>
Incendio	C\$	85,325,063	-	8,179,074	93,504,137
Fianzas		-	2,179,306	-	2,179,306
Todo riesgo de construcción		11,512,238	-	-	11,512,238
Aviación		24,125	-	-	24,125
Vida planes colectivos		1,982,283	-	-	1,982,283
Transporte		5,916,373	-	-	5,916,373
Accidentes personales colectivos		2,141,431	-	-	2,141,431
Equipo de contratista		1,040,611	-	-	1,040,611
Fidelidad comprensiva		393,758	-	-	393,758
Colectivo de gastos médicos		1,237,430	-	-	1,237,430
Todo riesgo de montaje		1,002	-	-	1,002
Dinero y valores en tránsito		5,259	-	-	5,259
Accidentes personales de transporte privado		8,368	-	-	8,368
Accidentes personales familiares		12,616,694	-	-	12,616,694
Automóvil		434,419	-	-	434,419
Gastos médicos		-	-	477,685	477,685
Vida individual		1,002,471	-	-	1,002,471
	C\$	<u>123,641,525</u>	<u>2,179,306</u>	<u>8,656,759</u>	<u>134,477,590</u>

## Notas

	2011			
	Cuenta corriente		Contrato no	
	Seguros	Fianzas	Proporcionales	Total
Incendio	C\$ 55,702,393	-	8,392,239	64,094,632
Responsabilidad civil	5,853,922	-	-	5,853,922
Fianzas	-	3,545,409	-	3,545,409
Todo riesgo de construcción	2,946,719	-	-	2,946,719
Aviación	2,908,626	-	-	2,908,626
Vida planes colectivos	2,534,391	-	-	2,534,391
Transporte	2,051,357	-	-	2,051,357
Accidentes personales colectivos	1,175,706	-	-	1,175,706
Equipo de contratista	925,966	-	-	925,966
Fidelidad comprensiva	566,796	-	-	566,796
Colectivo de gastos médicos	529,829	-	-	529,829
Todo riesgo de montaje	367,461	-	-	367,461
Dinero y valores en tránsito	3,447	-	-	3,447
Accidentes personales de transporte privado	2,220	-	-	2,220
Vida individual	285	-	-	285
	<b>C\$ 75,569,118</b>	<b>3,545,409</b>	<b>8,392,239</b>	<b>87,506,766</b>

### 20. Acreedores diversos

	2012	2011
Cheques caducados	C\$ 1,551,906	3,736,517
Agentes vendedores activos	251,247	701,366
INSS patronal	576,627	522,306
Remesas por aplicar	1,470,373	496,746
Auxiliar de acreedores sujetos a devolución y/o aplicación	57,533	359,011
INSS laboral	196,703	186,884
Instituto Nacional Tecnológico (INATEC)	83,260	83,889
Acreedores varios	917,369	67,997
Siniestros recuperados por aplicar	63,974	62,587
Promotor bancario	158,350	33,026
Remesas recibidas de reaseguradores	215,969	-
Otros (saldos menores a C\$3,200 para 2011 y C\$40,000 para 2010)	9,077	13,066
	<b>C\$ 5,552,388</b>	<b>6,263,395</b>

Las cuentas de acreedores diversos no generan intereses, no están sujetos a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses por concepto de mora y tienen un plazo estimado de pago de 60 días después de emitida la factura, este saldo incluye montos pagaderos en dólares estadounidenses hasta por un monto US\$165,202 para 2012 y US\$198,564 para 2011, excepto la suma de C\$1,566,808 para 2012 y C\$1,701,049 para 2011, respectivamente, que es pagadera en la moneda de medición y presentación de los estados financieros.

## Notas

### 21. Otros pasivos

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
IVA nominal	US\$	26,808,133	18,877,059
Comisiones potenciales		19,574,921	16,691,354
Indemnización por antigüedad		12,531,759	13,195,662
Otros pasivos		9,318,240	8,659,197
Impuesto sobre la renta		15,768,569	8,401,972
IVA efectivo		3,427,422	2,170,144
Impuestos municipales sobre venta		678,190	406,673
Vacaciones y aguinaldo		397,145	47,189
	US\$	<u><b>88,504,379</b></u>	<u><b>68,449,250</b></u>

Las cuentas de otros pasivos por pagar no generan intereses, no están sujetos a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses por concepto de mora, este saldo incluye montos pagaderos en dólares estadounidenses cuyo monto representa US\$2,341,254 para 2012 y US\$1,908,217 para 2011, excepto la suma de C\$32,020,458 y C\$24,604,720 para 2012 y 2011, respectivamente, que es pagadera en la moneda de medición y presentación de los estados financieros.

### 22. Patrimonio

#### 22.1 Capital social:

El capital social autorizado de la Compañía está representado por 90,000 acciones comunes, nominativas y emitidas con un valor nominal de C\$1,000 por cada acción totalmente suscritas y pagadas para un total de C\$90,000,000. Todas las acciones son igualmente elegibles para recibir dividendos y reembolsos de capital y representan un voto en las reuniones de los accionistas de la Compañía.

#### 22.2 Reservas patrimoniales:

Conforme a lo dispuesto en el Capítulo II, Arto. 38 de la Ley General de Seguros, Reaseguros y Fianzas, se destina para la constitución de la reserva legal de capital, el 15% de las utilidades netas de la sociedad en cada período. Cada vez que la reserva de capital alcance un monto igual al de su capital, el 40% de dicha reserva se convertirá automáticamente en capital social. El saldo de esta reserva al 31 de diciembre de 2012 y 2011, asciende a C\$58,615,665 y C\$50,652,938, respectivamente.

#### 22.3 Dividendos pagados y propuestos:

El 29 de marzo de 2012 y 2011 en Junta General Ordinaria de Accionistas N°20 y N°18, se decretaron dividendos por C\$32,500,000 y C\$29,750,000 para cada uno de los años los que correspondieron a utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente.

## Notas

### 23. Ingresos por primas

Un resumen del saldo de los ingresos de primas se presenta a continuación:

Ramos	2012						Comisión y participación de utilidades del reaseguro cedido
	Prima emitidas	Devoluciones y cancelaciones	Primas netas emitidas	Primas cedidas	Primas retenidas		
Incendio	CS 396,695,615	(198,386,148)	198,309,467	208,013,089	(9,703,622)	34,534,865	
Automóviles	223,244,648	(43,683,937)	179,560,711	5,402,617	174,158,094	909,163	
Líneas aliadas	183,111,430	(76,608,133)	106,503,297	107,628,518	(1,125,221)	20,352,888	
Vida colectivo	99,374,308	(7,084,257)	92,290,051	39,412,946	52,877,105	22,313,744	
Obligatorios	90,227,012	(4,937,478)	85,289,534	-	85,289,534	-	
Transporte	73,784,955	(27,680,377)	46,104,578	50,470,871	(4,366,293)	14,033,804	
Gastos médicos colectivos	89,823,103	(18,059,989)	71,763,114	31,781,867	39,981,247	5,466,561	
Responsabilidad civil	43,012,030	(23,491,570)	19,520,460	16,927,382	2,593,078	2,896,358	
Todo riesgo de construcción	43,373,948	(27,845,675)	15,528,273	17,922,962	(2,394,689)	1,403,968	
Gastos médicos individuales	37,123,536	(4,804,875)	32,318,661	-	32,318,661	-	
Robo y hurto	11,954,890	(7,059,161)	4,895,729	-	4,895,729	-	
Fianza de contratista y proveedores	18,933,779	(2,320,910)	16,612,869	11,324,092	5,288,777	3,475,581	
Accidentes personales colectivo	16,785,606	(3,100,891)	13,684,715	12,841,731	842,984	5,636,835	
Equipo de contratista	9,584,945	(871,860)	8,713,085	111,607	8,601,478	11,567	
Aviación	1,143,517	(3,579,820)	(2,436,303)	1,142,424	(3,578,727)	161,249	
Fidelidad comprensiva	8,281,620	(4,622,134)	3,659,486	1,054,000	2,605,486	126,472	
Vida individual	5,637,830	(1,039,952)	4,597,878	3,129,124	1,468,754	1,844,541	
Accidentes escolares	1,777,300	(311,633)	1,465,667	-	1,465,667	-	
Accidentes personal individuales	1,009,812	(107,067)	902,745	29,858	872,887	6,046	
Todo riesgo de montaje	39,862	-	39,862	-	39,862	-	
Transporte privado	664,175	(67,951)	596,224	11,946	584,278	2,186	
Seguro bancario	-	-	-	-	-	-	
Marítimo	153,696	(42,418)	111,278	-	111,278	-	
Accidentes personales familiares	24,429,703	(4,890,390)	19,539,313	13,649,332	5,889,981	1,147,537	
Dinero y valores	9,886	(5,003)	4,883	9,885	(5,002)	1,096	
	<b>CS 1,380,177,206</b>	<b>(460,601,629)</b>	<b>919,575,577</b>	<b>520,864,251</b>	<b>398,711,326</b>	<b>114,324,461</b>	

## Notas

Ramos	2011					
	Prima emitidas	Devoluciones y cancelaciones	Primas netas emitidas	Primas cedidas	Primas retenidas	Comisión y participación de utilidades del reaseguro cedido
Incendio	C\$ 323,080,569	(184,943,587)	138,136,982	(150,491,731)	(12,354,749)	26,685,011
Automóviles	185,082,361	(36,203,725)	148,878,636	(3,263,318)	145,615,318	487,015
Líneas aliadas	151,903,059	(67,645,049)	84,258,010	(66,471,745)	17,786,265	12,277,660
Vida colectivo	118,476,625	(35,930,749)	82,545,876	(35,781,083)	46,764,793	23,485,828
Obligatorios	77,763,491	(4,796,047)	72,967,444	-	72,967,444	-
Transporte	73,167,405	(41,451,091)	31,716,314	(41,081,962)	(9,365,648)	11,326,578
Gastos médicos colectivos	69,666,649	(13,083,409)	56,583,240	(23,614,769)	32,968,471	4,039,252
Responsabilidad civil	50,588,315	(21,793,233)	28,795,082	(25,172,847)	3,622,235	2,450,873
Todo riesgo de construcción	43,938,188	(32,063,790)	11,874,398	(10,945,951)	928,447	825,704
Gastos médicos individuales	30,731,762	(3,595,308)	27,136,454	-	27,136,454	-
Robo y hurto	26,202,809	(5,692,950)	20,509,859	-	20,509,859	-
Fianza de contratista y proveedores	25,405,326	(4,615,635)	20,789,691	(18,312,352)	2,477,339	6,236,638
Accidentes personales colectivo	23,938,031	(10,704,122)	13,233,909	(14,980,715)	(1,746,806)	4,861,248
Equipo de contratista	15,172,155	(5,795,222)	9,376,933	(3,984,739)	5,392,194	340,748
Aviación	14,955,554	(9,611,898)	5,343,656	(8,337,899)	(2,994,243)	639,250
Fidelidad comprensiva	7,986,837	(2,772,621)	5,214,216	(1,495,959)	3,718,257	109,357
Vida individual	7,004,115	(2,377,691)	4,626,424	(3,053,653)	1,572,771	1,700,877
Accidentes escolares	1,626,977	(455,694)	1,171,283	-	1,171,283	-
Accidentes personal individuales	929,219	(160,164)	769,055	(28,435)	740,620	5,758
Todo riesgo de montaje	750,203	(31,875)	718,328	(507,194)	211,134	49,565
Transporte privado	630,375	(56,872)	573,503	(17,419)	556,084	2,338
Seguro bancario	617,175	(617,012)	163	-	163	12,965
Marítimo	189,210	-	189,210	-	189,210	-
Accidentes personales familiares	37,174	-	37,174	-	37,174	-
Dinero y valores	7,951	-	7,951	(7,951)	-	751
	<b>C\$ 1,249,851,535</b>	<b>(484,397,744)</b>	<b>765,453,791</b>	<b>(407,549,722)</b>	<b>357,904,069</b>	<b>95,537,416</b>

## Notas

### 24. Costos de siniestralidad y siniestro de períodos anteriores

		2012		
		Siniestralidad y obligaciones contractuales	Siniestralidad recuperada	Costo neto de siniestralidad
Automóvil	C\$	99,322,528	(16,114,933)	83,207,595
Incendio		101,532,760	(97,576,600)	3,956,160
Gastos médicos colectivos		39,283,169	(12,504,479)	26,778,690
Gastos médicos individuales		31,073,145	(243,880)	30,829,265
Robo y hurto		5,438,993	-	5,438,993
Obligatorios		33,033,047	(128,372)	32,904,675
Vida colectivo		42,383,080	(29,556,341)	12,826,739
Responsabilidad civil		38,883,059	(41,055,848)	(2,172,789)
Líneas aliadas		9,468,350	(44,881,416)	(35,413,066)
Accidentes personales colectivos		12,682,638	(2,433,210)	10,249,428
Transporte		6,102,785	(5,806,768)	296,017
Vida individual		581,284	-	581,284
Equipo contratista		1,909,097	-	1,909,097
Fidelidad comprensiva		548,925	(375,950)	172,975
Accidentes escolares		1,557,311	-	1,557,311
Fianza de contratista y proveedores		447,720	-	447,720
Accidentes personales individuales		179,355	-	179,355
Seguros bancario		-	-	-
Todo riesgo de montaje		14,580	-	14,580
Casco marítimo		-	-	-
Todo riesgo de construcción		2,392,166	(2,102,767)	289,399
Gastos funerales		1,331,052	-	1,331,052
Accidentes personales familiares		104,168	(51,769)	52,399
Accidentes personales transporte		88,396	(88,396)	-
	C\$	<u>428,357,608</u>	<u>(252,920,729)</u>	<u>175,436,879</u>

## Notas

		2011		
		Siniestralidad y obligaciones contractuales	Siniestralidad recuperada	Costo neto de siniestralidad
Automóvil	CS\$	83,601,342	(11,569,185)	72,032,157
Incendio		34,741,043	(21,952,838)	12,788,205
Gastos médicos colectivos		29,483,420	(10,585,139)	18,898,281
Gastos médicos individuales		25,795,232	(1,538,466)	24,256,766
Robo y hurto		22,742,969	-	22,742,969
Obligatorios		25,423,135	-	25,423,135
Vida colectivo		22,221,418	(15,141,353)	7,080,065
Responsabilidad civil		18,658,118	(19,241,251)	(583,133)
Líneas aliadas		14,620,102	(24,395,485)	(9,775,383)
Accidentes personales colectivos		7,381,927	(1,618,286)	5,763,641
Transporte		4,890,411	(4,557,389)	333,022
Vida individual		4,810,364	(4,082,975)	727,389
Equipo contratista		1,767,338	(494,033)	1,273,305
Fidelidad comprensiva		1,203,190	(185,668)	1,017,522
Accidentes escolares		755,060	-	755,060
Fianza de contratista y proveedores		212,019	-	212,019
Accidentes personales individuales		140,108	-	140,108
Seguros bancario		136,906	-	136,906
Todo riesgo de montaje		102,842	(61,684)	41,158
Casco marítimo		102,131	-	102,131
Todo riesgo de construcción		96,977	(1,264,539)	(1,167,562)
Accidentes personales familiares		24,935	-	24,935
	CS\$	<b>298,910,987</b>	<b>(116,688,291)</b>	<b>182,222,696</b>

## Notas

### 25. Costos de emisión

Descripción	2012			Total	
	Costo de adquisición	Otros gastos de adquisición	Costo de exceso de pérdida		
Comisiones corredores	C\$ 90,217,370	-	-	90,217,370	
Costos de exceso de pérdidas	-	-	22,980,127	22,980,126	
Campaña y promoción de ventas	-	1,719,590	-	1,719,590	
Gastos varios de adquisición oficina principal	-	5,196,730	-	5,196,730	
Gastos varios de adquisición Responsabilidad civil obligatoria	-	4,335,692	-	4,335,692	
Gastos varios de adquisición automóvil	-	1,784,437	-	1,784,437	
Gastos varios de adquisición tránsito	-	209,976	-	209,976	
Gastos varios de adquisición Bello Horizonte	-	28,775	-	28,775	
Gastos varios de adquisición Chinandega	-	33,113	-	33,113	
Otros gastos varios de León	-	15,236	-	15,236	
Gastos varios de adquisición Estelí	-	22,518	-	22,518	
Gastos varios de adquisición Matagalpa	-	30,572	-	32,014	
Otros gastos varios de Masaya	-	22,147	-	22,147	
Gastos varios de adquisición vida individual	-	33,481	-	33,481	
Por inspección de riesgos	-	219,120	-	219,120	
Gastos varios de adquisición incendio	-	85,470	-	81,620	
Honorarios médicos	-	809,755	-	809,755	
Gastos varios de adquisición accidentes escolares	-	34,320	-	34,320	
Gastos varios de adquisición colectivo vida	-	29,105	-	29,105	
Gastos varios de adquisición gastos médicos	-	210,933	-	210,933	
Gastos varios de adquisición transporte	-	15,298	-	15,298	
Gastos varios de adquisición todo riesgo de construcción	-	1,442	-	1,442	
Gatos personales de adquisición	-	16,230	-	16,230	
	C\$	<b>90,217,370</b>	<b>14,853,940</b>	<b>22,980,127</b>	<b>128,051,437</b>

## Notas

Descripción	2011				
	Costo de adquisición	Otros gastos de adquisición	Costo de exceso de pérdida	Total	
Comisiones corredores	CS 76,021,736	-	-	76,021,736	
Costos de exceso de pérdidas	-	-	21,465,945	21,465,945	
Campaña y promoción de ventas	-	6,235,255	-	6,235,255	
Gastos varios de adquisición oficina principal	-	4,438,930	-	4,438,930	
Gastos varios de adquisición Responsabilidad civil obligatoria	-	2,094,013	-	2,094,013	
Gastos varios de adquisición automóvil	-	1,767,296	-	1,767,296	
Gastos varios de adquisición tránsito	-	1,553,405	-	1,553,405	
Gastos varios de adquisición Bello Horizonte	-	905,028	-	905,028	
Gastos varios de adquisición Chinandega	-	762,103	-	762,103	
Otros gastos varios de León	-	601,451	-	601,451	
Gastos varios de adquisición Estelí	-	590,049	-	590,049	
Gastos varios de adquisición Matagalpa	-	523,690	-	523,690	
Otros gastos varios de Masaya	-	463,739	-	463,739	
Gastos varios de adquisición vida individual	-	157,757	-	157,757	
Por inspección de riesgos	-	72,838	-	72,838	
Gastos varios de adquisición incendio	-	64,393	-	64,393	
Honorarios médicos	-	47,781	-	47,781	
Gastos varios de adquisición accidentes escolares	-	38,052	-	38,052	
Gastos varios de adquisición colectivo vida	-	24,212	-	24,212	
Gastos varios de adquisición gastos médicos	-	19,601	-	19,601	
Gastos varios de adquisición transporte	-	10,692	-	10,692	
Gastos varios de adquisición responsabilidad general	-	4,798	-	4,798	
Gastos varias de adquisición Acahualinca	-	600	-	600	
Gastos varios de adquisición todo riesgo de construcción	-	465	-	465	
	CS	<u>76,021,736</u>	<u>20,376,148</u>	<u>21,465,945</u>	<u>117,863,829</u>

## Notas

### 26. Gastos de administración

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Sueldos y salarios	CS 49,186,134	46,549,929
Dieta a directores	13,680,157	13,511,925
Servicios profesionales	8,936,057	7,663,495
Alquileres	6,657,316	7,406,901
Impuestos municipales	8,144,312	6,896,849
Seguro social e Inatec	6,758,607	6,404,799
Depreciación de bienes de uso	8,786,198	5,451,509
Depreciación de bienes diversos	97,766	114,622
Indemnización laboral	4,683,956	4,760,808
Papelería y útiles de oficina	4,100,206	4,612,242
Vacaciones y aguinaldo	5,651,273	4,517,943
Servicios públicos	5,269,449	4,244,660
Comunicaciones	4,655,566	3,019,200
Seguros y fianzas	2,132,943	2,594,759
Mantenimiento y reparación de vehículos	1,141,343	1,558,870
Amortizaciones	731,656	1,433,541
Mantenimiento y reparación en general	2,542,434	1,318,158
Comisión Credomatic 2.35% y 3%	1,853,623	1,203,038
Combustible y kilometraje	1,094,896	979,916
Gastos de viaje	1,931,590	910,511
Aportación a la SIBOIF	874,871	814,740
Gastos de oficina	623,318	630,267
Suscripciones y contribuciones	466,880	552,962
Otros servicios de seguridad	1,682,418	417,267
Capacitaciones	480,222	409,328
Uniformes al personal	362,073	428,367
Viáticos	255,619	281,620
Comisión bancaria 2%	69,714	110,653
Gastos legales	-	58,246
Publicidad y propaganda	4,753,666	-
Otros saldos menores a C\$40,000	2,403,204	1,866,324
	<b>CS 150,007,467</b>	<b>130,723,449</b>

El número promedio de empleados durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 fue de 211 y 212, respectivamente.

### 27. Ingresos y egresos técnicos de períodos anteriores

Al 31 de diciembre de 2012, el saldo de ingresos y egresos técnicos de períodos anteriores se conforma de la siguiente manera:

	<b>Ingresos</b>	<b>Egresos</b>	<b>Total</b>
Primas	CS 66,862,658	-	66,862,658
Siniestros	16,999,117	(42,223,227)	(25,224,110)
Comisiones	1,526,498	(9,526,240)	(7,999,742)
Otros	-	(1,621,238)	(1,621,238)
	<b>CS 85,388,273</b>	<b>(53,370,705)</b>	<b>32,017,568</b>

## Notas

Al 31 de diciembre de 2011, el saldo de ingresos y egresos técnicos de períodos anteriores se conforma de la siguiente manera:

	<u>Ingresos</u>	<u>Egresos</u>	<u>Total</u>
Primas	C\$ 53,400,997	-	53,400,997
Siniestros	18,345,322	(11,460,359)	6,884,963
Comisiones	76,943	(11,807,774)	(11,730,831)
	<u>C\$ 71,823,262</u>	<u>(23,268,133)</u>	<u>48,555,129</u>

### 28. Productos financieros, neto

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Producto de inversiones	C\$ 21,990,548	40,782,350
Gastos financieros:		
Intereses y comisiones	(1,429,144)	(2,943,646)
Provisión para incobrabilidad de la cartera de crédito	(138,948)	(71,388)
Provisión para primas por cobrar	(294,802)	(246,771)
Reservas de inversiones disponibles para la venta	(1,570,180)	-
	<u>(3,433,074)</u>	<u>(3,261,805)</u>
Ingresos financieros:		
Por cartera de crédito	1,612,262	1,293,730
Otros	5,384,380	4,118,325
	<u>6,996,642</u>	<u>5,412,055</u>
Otros productos financieros, netos	<u>3,563,568</u>	<u>2,150,250</u>
Total productos financieros, netos	<u>C\$ 25,554,116</u>	<u>42,932,600</u>

### 29. Resultado cambiario (neto)

Producto del deslizamiento diario del córdoba con respecto al dólar de los Estados Unidos de América (véase la Nota 5), 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\$3,841,927 (2011 C\$4,092,528) el cual fue registrado en los resultados de las operaciones. De acuerdo con la Ley de Equidad Fiscal, este ingreso está sujeto al Impuesto sobre la Renta.

### 30. Saldos y transacciones con partes relacionadas

La Compañía forma parte de un grupo de empresas que tienen accionistas comunes realizando transacciones entre sí. Los términos y condiciones establecidos para realizar transacciones entre partes relacionadas son las siguientes:

- Los saldos por cobrar y pagar son recuperables y pagaderos en la moneda en que se realizó la transacción originalmente (dólares o córdobas).
- Los servicios y las compras entre partes relacionadas se realizan a precios normales de mercado.

## Notas

La Compañía no ha considerado necesario registrar estimación para cuentas de dudoso cobro relacionadas con montos que adeuden las partes relacionadas, con base en evaluaciones hechas al finalizar cada año financiero mediante exámenes a la situación financiera de las partes relacionadas considerando el mercado en el que opera y la relación existente. Los saldos y transacciones con partes relacionadas se presentan a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos con partes relacionadas – asociados		
Primas por cobrar:		
Carlos Ulvert Sánchez	CS 208,251	197,193
Claude Bernard Ulvert Sánchez	43,306	34,316
Luis Henry Debayle Solís	77,808	14,626
Luis Eduardo Montiel Morales	25,938	8,594
Carla Vanessa Palazzo de Montis	9,916	9,444
Sergio Ulvert Sánchez	5,421	5,501
Alfredo Domingo Palazzo Hurtado	26,407	1,381
	<u>397,047</u>	<u>271,055</u>
Cartera de créditos:		
Créditos a ejecutivos	6,119,343	6,264,782
Créditos a empleados	5,438,411	4,322,295
	<u>11,557,754</u>	<u>10,587,077</u>
<b>Total de activos con partes relacionadas</b>	<u><b>11,954,801</b></u>	<u><b>10,858,132</b></u>
Resultados con partes relacionadas – asociados		
Ingresos por primas emitidas:		
Luis Henry Dabayle Solís	212,382	379,545
Carlos José Ulvert Sánchez	255,204	247,604
Silvio Pellas Chamorro	212,042	187,988
Carla Vanesa Palazzo de Montis	83,549	108,370
Luis Eduardo Montiel Morales	104,371	100,359
Claude Bernard Ulvert Sánchez	95,220	91,847
Jaime José González Hollmann	119,501	33,086
Alfredo Domingo Palazzo Hurtado	349,406	20,597
Ernesto Horacio Chamorro Martínez	11,098	11,362
Sergio Ulvert Sánchez	28,671	5,501
Adolfo Martín McGregor	16,757	-
	<u>CS 1,488,201</u>	<u>1,186,259</u>
Costo de siniestralidad:		
Luis Henry Debayle Solís	41,472	135,998
	<u>CS 41,472</u>	<u>135,998</u>

## Notas

### 31. Impuesto sobre la renta

De conformidad con la Ley de Equidad Fiscal y su Reglamento, todas las personas nicaragüenses, naturales o jurídicas, deben declarar el Impuesto sobre la Renta (I.R.) con base a la renta imponible por el año gravable correspondiente y presentar dicha declaración juntamente con el pago que resulte. Conforme a las leyes tributarias vigentes, la declaración del I.R. podrá presentarse al cierre del período señalado anteriormente o dentro de los primeros tres meses después de vencido el ejercicio contable de la Compañía.

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2012, el I.R. fue determinado conforme a lo establecido en la Ley 453, Ley de Equidad Fiscal y su Reglamento, la cual establece que las personas naturales y/o jurídicas deberán liquidar el I.R., como se indica a continuación:

- a. Calcular el pago mínimo definitivo del I.R. el cual consiste en determinar la renta bruta afecta al I.R. y multiplicarlo por la alícuota del uno por ciento (1%).
- b. Calcular I.R. anual el cual consiste en determinar la renta neta gravable del I.R. y multiplicarlo por la alícuota del treinta por ciento (30%).

El I.R. a pagar será igual al monto mayor que resulte de comparar el pago mínimo del I.R. con el I.R. anual.

Al 31 de diciembre 2012, la Compañía está sujeta al pago de I.R. hasta por C\$14,215,412. Así mismo de conformidad con las leyes tributarias del I.R., toda persona jurídica debe efectuar un anticipo mensual del pago mínimo definitivo del I.R. con base al 1% de los ingresos brutos mensuales. Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía ha efectuado anticipos del pago mínimo definitivo del I.R. de C\$9,678,116.25; los cuales se encuentran deducidos del impuesto por pagar.

De conformidad con las regulaciones fiscales vigentes de la República de Nicaragua las personas naturales y/o jurídicas clasificados como grandes contribuyentes no serán sujetos para efectuarle retenciones en la fuente, no obstante serán sujetos de las retenciones que efectúen las instituciones financieras o establecimientos por las ventas que se utilicen como medio de pago tarjetas de crédito y/o débito. Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía fue sujeto de dichas retenciones, hasta por C\$1,195,306.02, los cuales se encuentran deducidos del impuesto por pagar.

A continuación se muestra la conciliación entre el gasto por impuesto sobre la renta y la utilidad contable por los años terminados el 31 de diciembre 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b><u>Gasto por impuesto corriente</u></b>		
Utilidad contable antes de Impuesto sobre la Renta	C\$ 69,127,611	66,093,689
Tasa de Impuesto sobre la Renta	30%	30%
	<u>20,738,283</u>	<u>19,828,107</u>
Menos:		
Efecto neto imponible de los ingresos gravados con retención definitiva y gastos no deducibles	<u>5,960,212</u>	<u>12,133,792</u>
<b>Gasto de impuesto sobre la renta corriente</b>	<b>C\$ 14,778,071</b>	<b>7,694,315</b>
<b>Ingresos gravados con retención definitiva</b>	<b>1,264,694</b>	<b>1,480,534</b>
<b>Gastos de impuesto sobre la renta</b>	<b>C\$ <u>16,042,765</u></b>	<b><u>9,174,849</u></b>

## Notas

### 32. Compromisos y contingencias

#### 32.1 Arrendamientos operativos - la Compañía como arrendataria

La Compañía ha suscrito contratos de arrendamiento operativo como arrendatario sobre las instalaciones que utiliza para las oficinas administrativas y de ventas. Los plazos de arrendamiento se extienden de 1 año hasta por cinco años con renovación al vencimiento, previo acuerdo entre las partes interesadas.

El total de pagos futuros mínimos por concepto de arrendamientos, derivado de los contratos de arrendamiento operativo no cancelable suscrito al 31 de diciembre de 2012, se van a satisfacer en los siguientes plazos:

	<u>2011</u>
A un año	C\$ 2,458,166
Después de un año y hasta cinco años	9,832,665
	<u>C\$ 12,290,831</u>

#### 32.2 Servicios administrativos

La Compañía ha suscrito contrato de servicios administrativos y de mantenimiento en el Centro Pellas, quien brindara servicios de suministro y distribución de energía, sistema de climatización central, sistema hidrosanitario Central y fuentes decorativas, mantenimiento de calidad del agua potable, Red de detección y extinción de incendios entre otros, las instalaciones que utiliza para las oficinas administrativas y de ventas. El plazo de contrato es de 1 año con renovación al vencimiento, previo acuerdo entre las partes interesadas.

El total de pagos futuros mínimos por concepto de arrendamientos, derivado del contrato de servicios administrativos suscrito al 31 de diciembre de 2012, se van a satisfacer en los siguientes plazos:

	<u>2011</u>
A un año	C\$ 3,523,502
Después de un año y hasta cinco años	14,094,009
	<u>C\$ 17,617,511</u>

#### 32.3 Contingencias

- a) Demanda interpuesta por un cliente en contra de Seguros América, S.A., ante el Juzgado quinto Civil de Distrito de Managua, con acción de nulidad del juicio ejecutivo singular, en el cual le fue adjudicado un inmueble a Seguros América, S.A. Según opinión de asesor legal existe posibilidad de que los resultados sean a favor de la Compañía; debido a esta situación no la gerencia no considera necesario establecer una provisión.
- b) Reclamos de pólizas en litigio, que corresponden a demandas interpuestas por asegurados y/o afianzados en contra de la Compañía cuyos casos están en proceso. A juicio del asesor legal los resultados serán a favor de la compañía, debido a esta situación la gerencia no considera necesario crear una provisión para posibles pérdidas.

## Notas

### 33. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros

Los principales instrumentos financieros de la Compañía consisten en disponibilidades, inversiones, cartera de créditos, primas por cobrar y otros, instituciones reaseguradoras y reafianzadoras deudores y acreedores, reservas para siniestros pendientes de liquidación y/o pago. El propósito fundamental de estos instrumentos financieros es proveer finanzas para las operaciones de la Compañía. Un detalle de los instrumentos financieros es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos financieros:		
Disponibilidades	C\$ 89,355,482	48,921,465
Inversiones disponibles para la venta	7,116,740	46,175,652
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	406,104,924	336,271,309
Cartera de créditos	25,855,280	16,861,390
Deudores por primas y otros	286,771,857	209,895,521
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras	50,918,063	45,189,842
<b>Total</b>	<u>866,122,346</u>	<u>703,315,179</u>
Pasivos financieros:		
Reservas para siniestros pendientes de liquidación y/o pago		
liquidación y/o pago	78,630,271	69,801,519
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras	134,477,590	87,506,766
<b>Total</b>	<u>C\$ 213,107,861</u>	<u>157,308,285</u>

Los principales riesgos que pueden tener un efecto de importancia relativa sobre éstos instrumentos financieros de la Compañía son el riesgo de tipo de cambio del córdoba con respecto al dólar y/o otras monedas extranjeras, riesgo de tasa de interés, el riesgo de liquidez y el riesgo de crédito. La Junta Directiva revisa y acuerda políticas para el manejo de cada uno de estos riesgos para minimizar los efectos adversos que puedan derivarse de los cambios, las cuales se resumen a como sigue:

#### *Riesgo de tipo de cambio*

Como resultado de las operaciones que realiza la Compañía en monedas extranjeras, está expuesta al riesgo por tipo de cambio cuando los valores de sus activos y pasivos están denominados en moneda extranjera y por lo tanto, su valuación periódica depende del tipo de cambio de la moneda extranjera vigente en el mercado financiero, principalmente el dólar estadounidense. El riesgo de tipo de cambio consiste en el reconocimiento de diferencias cambiarias en los ingresos y gastos de la entidad, resultantes de variaciones en los tipos de cambio entre las monedas funcionales o de operación y la respectiva moneda extranjera. Este riesgo máximo depende de la posición neta en moneda extranjera, como se muestra en la Nota 6.

Para disminuir el riesgo cambiario, el portafolio de inversiones en valores y certificados de depósitos a plazo fijo se ha estructurado con una relación 98-2, es decir, al 31 de diciembre un 98% de las inversiones se realizan en moneda extranjera y hasta un máximo de 2% en moneda nacional con mantenimiento del valor. Para el año 2011, esta relación era de 88-12%.

## Notas

### *Riesgo de tasa de interés*

La Compañía mantiene inversiones importantes, representados principalmente por las inversiones mantenidas hasta el vencimiento, las que están sujetas a variaciones en las tasas de interés. La Compañía administra este riesgo evaluando constantemente la evolución de las tasas de interés de mercado nacional e internacional con el fin de determinar con un buen grado de certeza los riesgos asociados al rendimiento de esas inversiones y, hasta donde las circunstancias se lo permitan, minimizar los efectos de este riesgo. Adicionalmente, la Compañía busca reducir el impacto de variaciones en las tasas de interés, al no mantener obligaciones sujetas a intereses, que puedan ser afectados por variaciones en las tasas de mercado.

### *Riesgo de liquidez*

La Compañía da seguimiento diario a su posición de liquidez, manteniendo activos líquidos mayores que los pasivos líquidos, considerando el vencimiento de sus activos financieros y efectúa periódicamente proyecciones de flujos de efectivo con el objeto de detectar oportunamente los potenciales faltantes o excesos de efectivo para soportar sus operaciones.

EI Área de Gerencia Financiera tiene a cargo la administración de los Riesgos de Liquidez, Solvencia y Precios y el Oficial Supervisor de Inversiones, basado, en el informe diario del departamento de Tesorería de los ingresos del día, los saldos en las cuentas bancarias y los gastos reservados, mas su experiencia, y en el seguimiento del comportamiento de los vencimientos de las inversiones y las Obligaciones Importantes a pagar de parte de la Compañía, somete por medio la Gerencia Financiera al Comité de Inversiones la Programación de nuevos Incrementos e informa de los montos y cancelaciones. Podemos concluir que este Riesgo se encuentra debidamente gestionado a fin de minimizar su impacto en la Compañía.

### *Riesgo de crédito*

La Administración ha establecido políticas para el otorgamiento de crédito. Los que están sujetos a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, el historial y las referencias de cada cliente actual y potencial y la garantía que otorgara. Los créditos que cuentan con garantía hipotecaria representan el 81% del total de la Cartera de Crédito al 31 de diciembre de 2012. La exposición al riesgo crediticio es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no existe una concentración importante de riesgo crediticio y la máxima exposición está representada por el saldo registrado como se indica en la Nota 9. Con respecto al riesgo de crédito relacionado con otros activos financieros, la exposición máxima a este riesgo está representada por los saldos registrados para cada activo financiero.

## Notas

### 34. Balance General y Estado de Resultados antes y después de ajustes

A continuación se presenta un detalle de los cambios ocurridos en el balance general y estado de resultados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, como resultados de los ajustes registrados con posterioridad al cierre contable para que las cifras previamente reportadas estén de conformidad con las normas de contabilidad emitidas por la SIBOIF:

#### 34.1 Balance General

	Saldos según libro antes de ajustes	Ajustes		Saldos auditados
		Debe	Haber	
<b>Activos</b>				
Disponibilidades	C\$ 89,355,482	-	-	89,355,482
Inversiones disponibles para la venta	7,116,740	-	-	7,116,740
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	406,104,924	-	-	406,104,924
Cartera de créditos, neto	25,855,280	-	-	25,855,280
Mobiliario y equipo	4,944,827	-	-	4,944,827
Terrenos	13,279,774	-	-	13,279,774
Edificios	95,543,539	-	-	95,543,539
Otros bienes de uso	5,978,751	-	-	5,978,751
Deudores por primas y otros, neto	286,771,857	-	-	286,771,857
Instituciones reaseguradores y reafianzadoras, neto	50,918,063	-	-	50,918,063
Inversiones permanentes en acciones	7,987,737	-	-	7,987,737
Otros activos, neto	24,568,905	-	-	24,568,905
<b>Total de activos</b>	<b>1,018,425,879</b>	-	-	<b>1,018,425,879</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>				
<b>Pasivos</b>				
Reservas técnicas				
Reservas de riesgos en curso	168,783,603	-	-	168,783,603
Reservas matemáticas	845,964	-	-	845,964
Reservas de seguros de vida con cuenta única de inversión	226,695,109	-	-	226,695,109
Reservas para siniestros pendientes de liquidación y/o pago	78,630,271	-	-	78,630,271
Reservas para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados	3,931,514	-	-	3,931,514
Reservas de contingencia	23,523,502	-	-	23,523,502
Reservas para riesgos catastróficos	41,391,096	-	-	41,391,096
<b>Total de reservas</b>	<b>543,801,059</b>	-	-	<b>543,801,059</b>
Acreeedores contractuales	10,500,824	-	-	10,500,824
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras	134,477,590	-	-	134,477,590
Acreeedores diversos	5,552,388	-	-	5,552,388
Otros pasivos	88,504,379	-	-	88,504,379
<b>Total de Pasivos</b>	<b>C\$ 782,836,240</b>	-	-	<b>782,836,240</b>

## Notas

	Saldos según libro antes de ajustes	Ajustes		Saldos auditados
		Debe	Haber	
<b>Capital</b>				
Capital social suscrito y pagado	C\$ 90,000,000	-	-	90,000,000
Reservas patrimoniales	50,652,938	-	7,962,727	58,615,665
Resultados acumulados	94,936,701	7,962,727	-	86,973,974
<b>Total de capital</b>	<b>235,589,639</b>	<b>7,962,727</b>	<b>7,962,727</b>	<b>235,589,639</b>
<b>Total de pasivos y capital</b>	<b>C\$ 1,018,425,879</b>	<b>7,962,727</b>	<b>7,962,727</b>	<b>1,018,425,879</b>

### 34.2 Balance General (Continuación)

	Saldos según libro antes de ajustes	Ajustes		Saldos auditados
		Debe	Haber	
<b>Cuentas de orden</b>				
Responsabilidades en vigor	C\$ 302,126,459,983	-	-	302,126,459,983
Riesgos cedidos en reaseguro	219,189,133,686	-	-	219,189,133,686
Responsabilidad por fianzas otorgadas	851,999,255	-	-	851,999,255
Afianzamiento y reafianzamiento cedido	670,931,593	-	-	670,931,593
Garantías y contragarantías recibidas	300,000,160	-	-	300,000,160
Cuentas de registro diversos	26,279,222	-	-	26,279,222
<b>Total</b>	<b>C\$ 523,164,803,899</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>523,164,803,899</b>

### 34.3 Estado de resultado

	Saldos según libro antes de ajustes	Ajustes		Saldos auditados
		Debe	Haber	
<b>Ingresos por primas</b>				
Primas emitidas	C\$ 1,380,177,206	-	-	1,380,177,206
Devoluciones y cancelaciones	(460,601,629)	-	-	(460,601,629)
Primas cedidas	(520,864,251)	-	-	(520,864,251)
Primas retenidas	398,711,326	-	-	398,711,326
<b>Variación de reservas</b>				
Matemática y por cuenta de inversión	(41,442,643)	-	-	(41,442,643)
Prima no devengada	(18,028,913)	-	-	(18,028,913)
Variación neta de reservas técnicas de riesgo en curso	(59,471,556)	-	-	(59,471,556)
Reserva de contingencia	(1,583,784)	-	-	(1,583,784)
Reserva catastrófica	(4,287,857)	-	-	(4,287,857)
Variación neta de reservas técnicas de previsión	(5,871,641)	-	-	(5,871,641)
Margen para siniestros y gastos	C\$ 333,368,129	-	-	333,368,129

## Notas

	Saldos según libro antes de ajustes	Ajustes		Saldos auditados
		Debe	Haber	
Costo de siniestralidad:				
Siniestralidad y otras obligaciones contractuales	C\$ (428,357,608)	-	-	(428,357,608)
Siniestralidad recuperada del reasegurador y reafianzadora cedido	252,920,729	-	-	252,920,729
	(175,436,879)	-	-	(175,436,879)
Egresos por siniestros de períodos anteriores	-	-	-	-
Ingresos por siniestros de períodos anteriores	-	-	-	-
Siniestros de períodos anteriores	-	-	-	-
Margen para costos y gastos operacionales	157,931,250	-	-	157,931,250
Gastos operacionales:				
Costos de adquisición	(90,217,370)	-	-	(90,217,370)
Otros gastos de adquisición	(14,853,940)	-	-	(14,853,940)
Costos de exceso de pérdida	(22,980,127)	-	-	(22,980,127)
Costos de emisión	(128,051,437)	-	-	(128,051,437)
Gastos de administración	(150,007,467)	-	-	(150,007,467)
Derechos de emisión	11,553,690	-	-	11,553,690
Gastos de administración (netos)	(138,453,777)	-	-	(138,453,777)
Comisiones y participación de utilidades de reaseguro cedido	114,324,461	-	-	114,324,461
Pérdida técnica	5,750,497	-	-	5,750,497
Ingresos y egresos técnicos de períodos anteriores	32,017,568	-	-	32,017,568
Utilidad técnica con ingresos y egresos de períodos anteriores	37,768,065	-	-	37,768,065
Productos y gastos financieros				
De inversiones	21,990,548	-	-	21,990,548
Otros productos financieros	3,563,568	-	-	3,563,568
Productos financieros, netos	25,554,116	-	-	25,554,116
Ingresos por tipo de cambio	33,914,261	-	-	33,914,261
Egresos por tipo de cambio	(30,072,334)	-	-	(30,072,334)
Resultado cambiario, neto	3,841,927	-	-	3,841,927
Otros productos	3,075,660	-	-	3,075,660
Otros gastos	(1,112,156)	-	-	(1,112,156)
Otros productos y gastos, netos	1,963,504	-	-	1,963,504
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	69,127,611	-	-	69,127,611
Impuesto sobre la renta	(16,042,765)	-	-	(16,042,765)
<b>Utilidad del ejercicio después del impuesto sobre la renta</b>	<b>C\$ 53,084,846</b>	-	-	<b>53,084,846</b>

## Notas

### 34.4 Asientos de ajustes y reclasificaciones

<b>Ajuste N°</b>	<b>N° de Cuenta</b>	<b>Descripción</b>	<b>Debe</b>	<b>Haber</b>
1		Resultados acumulados	CS 7,962,727	-
1		Reservas patrimoniales	-	7,962,727
			<u>CS 7,962,727</u>	<u>7,962,727</u>