Grant Thornton

Estados Financieros e Informe del Auditor Independiente

Seguros América, S. A.

(Una Institución nicaragüense de capital privado, subsidiaria de Sociedad Tenedora América, S. A.)

31 de diciembre de 2021

Distribución

Sr. Javier Argüello Barillas
Presidente de la Junta Directiva
Seguros América, S. A.

Lic. Luis Ángel Montenegro
Superintendente
Superintendencia de Bancos y de
Otras Instituciones Financieras (SIBOIF)

Seguros América, S. A.
(Una Institución nicaragüense de capital privado, subsidiaria de Sociedad Tenedora América, S. A.)
31 de diciembre de 2021

Tabla de contenido

	Página (s)
Informe del auditor independiente	1-2
Estado de situación financiera	3-4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8-57
Descripción detallada de las responsabilidades del auditor	58

Informe del Auditor Independiente

Grant Thornton Hernández & Asociados, S. A.
Rotonda El Güegüense
2c. al Oeste, 1c. al Sur N°57
Apartado Postal: 3378
Managua, Nicaragua

T +22662370/22548113
E-mail: gtnic@ni.gt.com

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

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros de Seguros América, S. A., (en adelante también "la Compañía"), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, el estado de resultado integral, el estado de cambio en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Seguros América, S. A., al 31 de diciembre de 2021, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables contenidas en el Marco Contable para las Instituciones de Seguros, Reaseguros y Afianzadoras aprobado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.

Base para la opinión

3. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) y las disposiciones contenidas en la Norma sobre Auditoría Externa emitida por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras. Nuestras responsabilidades conforme a esas normas se describen más adelante en este informe en la sección denominada Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía, de acuerdo con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Nicaragua, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos éticos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis

Base contable

4. Llamamos la atención a la nota N°1b de los estados financieros, en la que se describe la base contable utilizada por la Administración de la Compañía para la preparación de sus estados financieros. Los estados financieros han sido preparados para permitir a la Compañía cumplir con los requerimientos de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras. En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con este asunto.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno de Seguros América sobre los estados financieros

5. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las normas contables contenidas en el Marco Contable para las Instituciones de Seguros, Reaseguros y Afianzadoras aprobado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras y del control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

6. Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

7. Los Encargados del Gobierno son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

8. Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las NIA y la Norma sobre Auditoría Externa emitida por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF), siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error, y se consideran materiales si de forma individual o en conjunto, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas que los usuarios toman sobre la base de estos estados financieros.

9. En el Anexo I de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de los estados financieros. Esta descripción que se encuentra en la página N°58, es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Humberto J. Hernández A.
Contador Público Autorizado

HUMBERTO J. HERNANDEZ A. REPUBLICA DE NICARAGUA AMERICA CENTRAL Nº 348 Contador Público Autorizado

Managua, Nicaragua
14 de marzo de 2022

Seguros América, S. A.
(Una Institución nicaragüense de capital privado, subsidiaria de Sociedad Tenedora América, S. A.)
(Managua, Nicaragua)

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2021
(Expresados en Córdobas - nota 1)

	Notas		2021	2020
Activos				
Efectivo y equivalente al efectivo	5	C$	124,351,346	41,744,994
Cartera a costo amortizado			961,017,616	888,723,435
Inversiones a costo amortizado	6a		882,702,845	778,754,023
Cartera de crédito, neta	6b		78,314,771	109,969,412
Primas por cobrar, neto	7		570,115,969	527,219,590
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras, neto	8		155,030,387	134,222,811
Otras cuentas por cobrar	9		9,119,805	536,799
Bienes recibidos en recuperación de créditos	10		1,829,878	-
Participaciones en acciones	11		264,208,035	264,442,317
Activo material	12		168,254,007	177,023,010
Activo intangible	13		7,760,874	10,774,663
Activos fiscales			908,577	-
Otros activos	15		122,284,449	91,851,319
Total Activos			**2,384,880,943**	2,136,538,938
Pasivos				
Reservas técnicas	16		946,328,866	832,685,010
Reservas de riesgo en curso			349,854,243	320,045,224
Reservas matemáticas			3,432,376	3,198,216
Reservas de seguros de vida con cuenta única de inversión			227,969,559	184,744,316
Reservas para siniestros pendientes de liquidación y/o pago			193,892,456	174,330,202
Reservas para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados			9,694,554	8,716,625
Reservas de contingencias			52,242,401	41,737,580
Reservas para riesgos catastróficos			109,243,277	99,912,847
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras	8		254,783,891	259,619,124
Obligaciones por operaciones de seguro y fianzas			98,405,242	114,255,077
Primas en depósitos			6,218,291	8,864,039
Depósito en garantía por fianzas expedidas			41,436,941	50,339,690
Comisiones a intermediarios de seguros			50,750,010	55,051,348
Pasivos fiscales	14		104,074,959	100,407,514
Provisiones laborales	18		38,668,989	36,610,592
Otros pasivos y provisiones	17		65,606,168	65,716,200
Total Pasivos			1,507,868,115	1,409,293,517
Patrimonio				
Fondos propios				
Capital social pagado	21a		265,000,000	265,000,000
Reservas patrimoniales	21b		153,107,250	128,356,897
Resultados acumulados			423,393,169	298,376,115
Total Fondos propios			841,500,419	691,733,012
Ajustes de transición			35,512,409	35,512,409
Total capital			**877,012,828**	727,245,421
Total pasivo más capital		C$	**2,384,880,943**	2,136,538,938

Lic. Byron Alegría
Gerente General

Lic. Aricia Holmann
Gerente Financiero

Lic. Lina García
Contador General

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.
El presente estado de situación financiera fue aprobado por la Junta Directiva, bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Seguros América, S. A.
(Una Institución nicaragüense de capital privado, subsidiaria de Sociedad Tenedora América, S. A.)
(Managua, Nicaragua)

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2021
(Expresados en Córdobas - nota 1)

	Notas		2021	2020
Cuentas de orden		**C$**	**1,482,504,871,103**	1,577,428,290,793
Responsabilidades en vigor			818,562,207,236	866,680,639,657
Riesgos cedidos en reaseguro			658,477,289,605	706,437,543,390
Responsabilidad por fianzas otorgadas			1,984,596,046	1,595,554,169
Afianzamiento y reafianzamiento cedido			1,633,360,032	1,210,034,281
Garantías y contragarantías recibidas			1,761,568,654	1,431,962,281
Cuentas de registro diversas			85,849,530	72,557,015
Cuentas de orden por contra		**C$**	**1,482,504,871,103**	1,577,428,290,793

SEGUROS AMÉRICA MANAGUA NICARAGUA

Lic. Byron Alegría
Gerente General

Lic. Aricia Holmann
Gerente Financiero

Lic. Lina García
Contador General

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

El presente estado de situación financiera fue aprobado por la Junta Directiva, bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Seguros América, S. A.
(Una Institución nicaragüense de capital privado, subsidiaria de Sociedad Tenedora América, S. A.)
(Managua, Nicaragua)

Estado de resultado integral

Año terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresados en Córdobas - nota 1)

	Notas		2021	2020
Primas netas emitidas		C$	**2,123,195,461**	2,019,960,628
Primas emitidas			3,100,012,279	2,969,292,795
Devoluciones y cancelaciones			(976,816,818)	(949,332,167)
Primas cedidas			(1,151,837,549)	(1,108,290,150)
Primas retenidas	22		**971,357,912**	911,670,478
Variación de reservas			**(79,817,696)**	27,417,734
Variación neta de reservas técnicas de riesgo en curso			**(62,727,933)**	23,720,111
Matemáticas y por cuenta de inversión			(39,449,601)	(20,628,215)
Primas no devengadas			(23,278,332)	44,348,326
Variación neta de reservas técnicas de previsión			**(17,089,763)**	3,697,623
Reservas de previsión			(9,617,960)	10,272,846
Reservas catastróficas			(7,471,803)	(6,575,223)
Margen para siniestros y gastos			**891,540,216**	939,088,212
Costo de siniestralidad				
Siniestros totales			(847,502,340)	(861,265,363)
(-) Salvamentos y recuperaciones			19,249,145	20,408,531
Costo de siniestralidad neta			(828,253,195)	(840,856,832)
(-) Neto recuperado por reaseguro/reafianzamiento cedido			379,926,619	340,295,290
Siniestros retenidos	27		**(448,326,576)**	(500,561,542)
Gastos operacionales			**(630,815,849)**	(783,845,235)
Costos de emisión	28		**(288,084,677)**	(408,996,034)
Costos de adquisición			(206,057,910)	(235,784,403)
Otros gastos de adquisición			(49,181,480)	(126,846,833)
Costos de exceso de pérdida			(32,845,287)	(46,364,798)
Gastos de operación (netos)			**(342,731,172)**	(374,849,201)
Gastos de administración y generales	26		(362,308,860)	(389,912,952)
(-) Derecho de emisión sobre pólizas			19,577,688	15,063,751
(-) Comisiones y participaciones de reaseguro y reafianzamiento cedidos	24		**307,663,381**	327,424,848
Utilidad (Pérdida) técnica			**120,061,172**	(17,893,717)
Productos y gastos financieros (netos)	25		**67,189,679**	58,499,690
Productos financieros			65,318,467	60,062,464
Otros productos financieros			4,434,259	4,895,266
Otros gastos financieros			(2,563,047)	(6,458,040)
Resultados por deterioro de activos financieros	19		(699,981)	(624,073)
Resultado por variaciones en el tipo de cambio (neto)	23		**8,122,446**	8,833,392
Ingresos por efectos cambiarios			31,793,280	38,400,001
Egresos por efectos cambiarios			(23,670,834)	(29,566,609)
Otros productos y gastos (netos)			**8,570,052**	36,918,612
Otros productos			43,763,031	57,401,003
Otros gastos			(35,192,979)	(20,482,391)
Utilidad antes del IR y participaciones			203,243,368	85,733,904
Gastos por impuesto sobre la renta			(53,475,961)	(45,737,854)
Resultado por participación en asociadas, negocio conjunto y subsidiaria	20		-	2,476,686
Resultados del ejercicio			**149,767,407**	42,472,736
Otros resultados integrales			-	-
Total resultados integrales		C$	**149,767,407**	42,472,736

SEGUROS AMERICA MANAGUA NICARAGUA

Lic. Byron Alegría
Gerente General

Lic. Aricia Holmann
Gerente Financiero

Lic. Lina García
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

El presente estado de resultados fue aprobado por la Junta Directiva, bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Seguros América, S. A.
(Una Institución nicaragüense de capital privado, subsidiaria de Sociedad Tenedora América, S. A.)
(Managua, Nicaragua)

Estado de cambios en el patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresados en Córdobas - nota 1)

	Notas		Capital social pagado	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total fondos propios	Aumento y disminución por ajustes de transición	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2020	21a	C$	265,000,000	128,356,897	298,376,115	-	691,733,012	35,512,409	727,245,421
Resultados del ejercicio			-	-	-	149,767,407	149,767,407	-	149,767,407
Total resultados integrales			**265,000,000**	**128,356,897**	**298,376,115**	**149,767,407**	**841,500,419**	**35,512,409**	**877,012,828**
Otras transacciones del patrimonio			**-**	**24,750,353**	**125,017,054**	**(149,767,407)**	**-**	**-**	**-**
Traspaso a la reserva legal	21b		-	24,750,353	(24,750,353)	-	-	-	-
Traslado a resultados acumulados			-	-	149,767,407	(149,767,407)	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2021		**C$**	**265,000,000**	**153,107,250**	**423,393,169**	**-**	**841,500,419**	**35,512,409**	**877,012,828**
Saldo al 31 de diciembre de 2019		C$	265,000,000	121,985,987	265,579,230	-	652,565,217	35,512,409	688,077,626
Corrección por ajuste	34		-	-	(3,304,941)	-	(3,304,941)	-	(3,304,941)
Saldo ajustado al 31 de diciembre de 2019			265,000,000	121,985,987	262,274,289	-	649,260,276	35,512,409	684,772,685
Resultados del ejercicio			-	-	-	42,472,736	42,472,736	-	42,472,736
Total resultados integrales			265,000,000	121,985,987	262,274,289	42,472,736	691,733,012	35,512,409	727,245,421
Otras transacciones del patrimonio			-	6,370,910	36,101,826	(42,472,736)	-	-	-
Traspaso a la reserva legal			-	6,370,910	(6,370,910)	-	-	-	-
Traslado a resultados acumulados			-	-	42,472,736	(42,472,736)	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2020		C$	265,000,000	128,356,897	298,376,115	-	691,733,012	35,512,409	727,245,421

Lic. Byron Alegría
Gerente General

Lic. Aricia Holmann
Gerente Financiero

Lic. Lina García
Contador General

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

Seguros América, S. A.
(Una Institución nicaragüense de capital privado, subsidiaria de Sociedad Tenedora América, S. A.)
(Managua, Nicaragua)

Estado de flujo de efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresados en Córdobas - nota 1)

	Notas		2021	2020
Actividades de operación				
Resultados del ejercicio		C$	149,767,407	42,472,736
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de operación				
Provisión para incobrabilidad de la cartera de crédito	6b		(1,227,085)	630,596
Provisión para primas por cobrar	7		(1,787,886)	(3,400,453)
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	10		2,396,590	-
Rendimiento de inversión a costo amortizado			(55,337,365)	(49,332,065)
Mantenimiento de valor de las inversiones a costo amortizado			(15,891,707)	(20,128,036)
Provisión y deterioro para otros activos			3,261,213	1,110,442
Depreciación y deterioro de activos materiales	12		9,118,699	14,395,583
Amortización y deterioro de activo intangible	13		3,013,789	3,067,007
Utilidad por disposición de activo material			568,350	4,188
Total ajustes			(55,885,402)	(53,652,738)
Variación neta de reservas técnicas				
De riesgo en curso			29,809,019	(34,795,316)
Matemáticas			234,160	80,178
De seguro de vida con cuenta única de inversión			43,225,243	25,209,079
Para siniestros pendientes de liquidación y/o pago			19,562,254	169,166,063
Para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados			977,929	8,458,443
De contingencia			10,504,821	(8,968,105)
Para riesgos catastróficos			9,330,430	9,031,500
Total variaciones			113,643,856	168,181,842
(Aumento) disminución neta de los activos de operación			(76,212,455)	(105,741,223)
Primas por cobrar			(41,108,493)	(1,444,478)
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras (neto)			(20,807,576)	(112,774,356)
Otras cuentas por cobrar			(8,583,006)	38,822,719
Cartera de crédito			32,881,726	(4,590,930)
Bienes recibidos en recuperación			(4,226,468)	-
Activos fiscales			(908,577)	-
Otros activos			(33,460,061)	(25,754,178)
Aumento (Disminución) neto de los pasivos de operación			(15,069,258)	11,068,831
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras			(4,835,233)	(8,323,802)
Obligaciones por operaciones de seguros y fianzas			(15,849,835)	4,732,289
Pasivos fiscales			3,667,445	2,040,768
Provisiones laborales			2,058,397	11,852,329
Otros pasivos			(110,032)	767,247
Total efectivo generado por aumento (disminución) de actividades de operación			(91,281,713)	(94,672,392)
Flujo neto (utilizado en) por actividades de operación			**116,244,148**	62,329,448
Actividades de inversión:				
Pagos			**(393,210,300)**	(273,462,525)
Instrumentos de deuda a costo amortizado (Activo)			(392,292,254)	(270,364,393)
Adquisición de activo material	12		(918,046)	(1,683,111)
Adquisición de activo intangible	13		-	(1,415,021)
Cobros			**359,572,504**	221,878,433
Instrumentos de deuda a costo amortizado (Activo)			359,572,504	224,355,118
Resultado por participación en asociadas			-	(2,476,685)
Flujo neto (utilizado en) generado por actividades de inversión			**(33,637,796)**	(51,584,092)
Flujo neto (utilizado en) generado por actividades de financiamiento				
Aumento (Disminución) neta del efectivo y equivalentes al efectivo			82,606,352	10,745,356
Efectivo y equivalente al efectivo al inicio del período			41,744,994	30,999,638
Total efectivo y equivalente al efectivo al final del período	5	C$	124,351,346	41,744,994

Lic. Byron Alegría
Gerente General

Lic. Aricia Holmann
Gerente Financiero

Lic. Lina García
Contador General

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

El presente estado de flujos de efectivo fue aprobado por la Junta Directiva, bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Notas a los estados financieros

1. Información sobre la institución

a) Naturaleza Jurídica

Constitución y domicilio

Seguros América, S. A., (la Compañía), fue constituida como sociedad anónima de conformidad con las leyes de la República de Nicaragua el 22 de octubre de 1996, con una duración de 99 años. Autorizada por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (la Superintendencia) mediante Resolución N°SIBOIF-IV-29-96 del 27 de diciembre de 1996, para operar como Compañía aseguradora. Su domicilio es la ciudad de Managua, República de Nicaragua.

El 99 % de las acciones de la Compañía son propiedad de Sociedad Tenedora América, S. A. con domicilio en la ciudad de Panamá, quien es la última controladora.

Actividad principal

La actividad principal de la Compañía es realizar operaciones de venta de pólizas de seguros de vida, patrimoniales, fianzas y líneas afines o complementarias en todos los ramos y modalidades permitidas por 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, respectivamente. Su actividad se encuentra sujeta a la vigilancia y supervisión de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

Autorización de los estados financieros

Los estados financieros fueron autorizados por la Junta Directiva de la Compañía el 14 de marzo de 2022.

b) Base de preparación

Estos estados financieros se encuentran preparados y presentados con base a las políticas contables y disposiciones contenidas en el Marco Contable que entró en vigor el 1 de enero de 2019, según Resolución CD-SIBOIF-1028-1-NOV21-2017, del 21 de noviembre de 2017 emitida por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras - Norma para la Implementación del Marco Contable para las Compañías de Seguros, Reaseguros y Fianzas, y/o Modificaciones posteriores a su entrada en vigor.

Notas a los estados financieros

c) Moneda Funcional y de Presentación

Los registros son llevados en córdobas (C$), moneda oficial de la República de Nicaragua y considerada la moneda funcional y de presentación de los estados financieros de la Compañía, los estados financieros de la Compañía están presentados en córdobas (C$). La tasa oficial de cambio 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). La tasa oficial de cambio vigente al 31 de diciembre de 2021 era de C$35.5210 por US$1.00 (2020: C$34.8245), este tipo de cambio oficial está sujeto a ajustes por deslizamiento diario conforme las políticas del Banco Central de Nicaragua (BCN).

Saldos y transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente el dólar, son convertidas a la moneda funcional de la Compañía utilizando las tasas de cambio vigente en las fechas de las transacciones y los saldos relacionados se convierten a la tasa de cambio de cierre. Las ganancias o pérdidas que resultan de estas conversiones, así como las conversiones a la fecha del estado de situación financiera por los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en los resultados del período corriente.

d) Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, y determine estimaciones y supuestos relacionados a la presentación de los activos, pasivos y las revelaciones de las posibles contingencias a la fecha de los estados financieros.

Las estimaciones y juicios usados son continuamente evaluados y se basan en experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Por lo tanto, los resultados reales podrían diferir de tales estimaciones.

Los juicios, estimados y supuestos de la Compañía más significativos se muestran a continuación:

(i) Provisión por incobrabilidad de cartera de créditos

La Administración realiza la clasificación de la cartera de crédito considerando lo establecido en la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio emitida por la Superintendencia, basada en esta norma la provisión por incobrabilidad de la cartera de crédito se calcula aplicando un porcentaje previamente establecido conforme la antigüedad que presente dicho crédito.

(ii) Reservas de primas por cobrar

La Administración realiza el cálculo de la provisión del saldo de primas por cobrar considerando lo establecido en la Norma sobre Gestión de Primas por Cobrar de las Sociedades de Seguros, Reaseguros y Fianzas emitida por la Superintendencia en el mes de junio de 2019. El cálculo de la provisión se realiza utilizando la experiencia estadística de los últimos 5 años, con los cuales se estima el coeficiente promedio de recuperación del saldo de primas por cobrar.

Notas a los estados financieros

(iii) Provisión para bienes recibidos en recuperación

La Administración efectúa el cálculo de la provisión para bienes recibidos en recuperación de acuerdo a lo establecido en la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio emitida por la Superintendencia. Según lo establecido en esta Norma, la provisión inicial será la provisión que el crédito tenía antes de realizarse la adjudicación del bien. El saldo de la provisión se actualiza después de los seis meses de adjudicado el bien, aplicando los porcentajes de provisión establecidos en la Norma, los cuales son variables en dependencia del tiempo transcurrido desde la fecha de adjudicación hasta la fecha de evaluación del bien.

(iv) Vida útil estimada del activo material

La Administración revisa la vida útil de los activos depreciables en cada fecha de reporte, con base al uso esperado de cada activo. La incertidumbre en estas estimaciones deriva de la obsolescencia técnica que pueda modificar el uso esperado de edificios e instalaciones, mobiliario y equipos, equipos de cómputo, y vehículos.

(v) Vida útil estimada del activo intangible

La Administración revisa la vida útil de los activos amortizables en cada fecha de reporte, con base al uso esperado de cada activo. La incertidumbre en estas estimaciones deriva de la obsolescencia técnica que pueda modificar el uso esperado del software.

(vi) Estimación de beneficio a empleados

La administración descuenta a valor presente la obligación laboral con sus empleados, para esto desarrolla las siguientes estimaciones: i) tasa de interés para realizar el descuento de flujos de efectivo futuros y ii) tasa de rotación del personal con base a experiencias previas de su negocio. La variación de estos supuestos puede impactar el monto de la obligación y el correspondiente gasto anual por indemnización laboral, considerando que existe incertidumbre especialmente respecto a la rotación del personal.

(vii) Deterioro de activos financieros

En la evaluación de deterioro, la Administración determina el importe recuperable de cada activo (o grupo de activos relacionados) basados en el valor en uso. La incertidumbre de la estimación se relaciona con los supuestos sobre los resultados de operación futuros y la determinación de una tasa de descuento adecuada.

2. Principales políticas contables

Los estados financieros adjuntos han sido preparados por la Compañía de acuerdo con las Normas Contables contenidas en el Marco Contable para Instituciones de Seguros, Reaseguros y Afianzadoras aprobado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras. Las principales políticas contables utilizadas por la Compañía han sido aplicadas consistentemente por el año informado, a menos que se indique lo contrario. Un resumen de las mismas se presenta a continuación:

Notas a los estados financieros

a) Efectivo y equivalente al efectivo

Representan el efectivo que la Compañía mantiene en caja, depósitos a la vista en otras instituciones financieras del país y del exterior. Para efectos de preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas las inversiones de alta liquidez que son fácilmente convertibles a efectivo y cuyo vencimiento no excede de tres meses.

b) Instrumentos financieros

Inversiones a costo amortizado

Son activos financieros cuyo objetivo es obtener flujos de efectivo contractuales y tienen fechas específicas de vencimiento del principal e intereses. El costo amortizado es el monto en el cual el activo financiero se mide al costo de adquisición en el reconocimiento inicial menos cualquier reembolso de principal más la amortización acumulada calculada con el método de la Tasa de Interés Efectiva (TIE) de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, menos cualquier disminución por deterioro del valor o incobrabilidad, reconocida mediante el uso de una cuenta complementaria de activo.

c) Cartera de crédito

El saldo de cartera de crédito comprende los saldos de principal e intereses devengados y comisiones por cobrar de los créditos directos otorgados por la Compañía. Estos activos se reconocen inicialmente al costo, que es el efectivo otorgado al deudor.

Créditos de consumo

Corresponde a los créditos otorgados a personas naturales y empleados de la Compañía para la adquisición de bienes de consumo o pagos de servicios, sin relación con el desarrollo de otras actividades económicas del prestatario, ni con servicios que este hiciere a otras personas o empresas.

Créditos hipotecarios

Corresponde a los créditos otorgados para la adquisición, construcción, reparación, ampliación y mejoramiento de vivienda propia, así como para la adquisición de lotes, siempre que uno u otro caso estén amparados con garantía hipotecaria.

Provisión para incobrabilidad

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

Notas a los estados financieros

(i) Créditos de consumo:

Clasificación	Días de atraso	Provisión
Riesgo Normal	Hasta 30	2%
Riesgo Potencial	De 31 hasta 60	5%
Riesgo Real	De 61 hasta 90	20%
Dudosa recuperación	De 91 hasta 180	50%
Irrecuperable	Más de 180	100%

(ii) Créditos hipotecarios

Clasificación	Días de atraso	Provisión
Riesgo Normal	Hasta 60	1%
Riesgo Potencial	De 61 hasta 90	5%
Riesgo Real	De 91 hasta 120	20%
Dudosa recuperación	De 121 hasta 180	50%
Irrecuperable	Más de 180	100%

d) Ingresos por intereses y comisiones

Los ingresos por intereses sobre la cartera de créditos son reconocidos con base en el método del devengado utilizando el método de interés efectivo y considerando el plazo de vigencia de los préstamos. Sin embargo, cuando un crédito de vencimiento único cae en mora en el pago de los intereses, a los 31 días este crédito se clasifica como vencido y a partir de ese momento se suspende la acumulación de intereses.

e) Primas por cobrar y su provisión

La Compañía registra como primas por cobrar los créditos otorgados a sus clientes en concepto de primas de seguros o fianzas, descuentos, recargos, derechos de emisión e impuestos pendientes de cobro; de conformidad a lo establecido el marco contable emitido por la Superintendencia.

La Compañía efectúa el cálculo de las provisiones de las primas por cobrar de conformidad a lo establecido en la Norma sobre Gestión de Primas por Cobrar de las Sociedades de Seguros, Reaseguros y Fianzas emitida por la Superintendencia.

El cálculo de las provisiones se realiza utilizando la experiencia estadística de los últimos 5 años, con los cuales se estima el coeficiente promedio de recuperación de primas. Así mismo, los saldos acumulados de las primas vencidas son saneados al haber transcurrido un plazo de 180 días.

Notas a los estados financieros

Los anticipos recibidos de clientes sobre pólizas de seguros en trámite se registran como un pasivo en la cuenta de acreedores contractuales, denominada primas en depósito.

f) Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras

La Compañía en el transcurso normal de sus transacciones suscribe contratos de reaseguro o reafianzamiento con Compañías domiciliadas en el extranjero y que se encuentren en cumplimiento con la normativa vigente emitida por la Superintendencia.

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

Dentro de los principales contratos que suscribe la Compañía se encuentran los contratos proporcionales operativos, contratos no proporcionales operativos y contratos de exceso por perdidas catastróficas.

Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras (del activo)

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

Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras (del pasivo)

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

g) Reservas técnicas y matemáticas

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

- Reservas matemáticas
- Reservas de riesgo en curso.

Notas a los estados financieros

- Reservas de seguro de vida con cuenta única de inversión.
- Reservas para obligaciones pendientes de liquidación y/o pago.
- Reservas para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados.
- Reservas de contingencias.
- Reservas para riesgos catastróficos

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

- Reservas matemáticas y de riesgo en curso

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

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

En el caso de los riesgos en curso de los beneficios adicionales y riesgos ocupacionales y subnormales del ramo de vida individual, la Compañía aplica el 50% de las primas netas retenidas en el año, esto en cumplimiento con la normativa vigente.

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

- Reservas de seguro 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.

- Reservas para obligaciones pendientes de liquidación y/o pago

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

Notas a los estados financieros

- 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 obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados, la cual se determinará de conformidad con la experiencia de cada Compañía, sin que pueda ser inferior al 5% de las reservas para prestaciones y siniestros pendientes de pago del respectivo ejercicio.

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

- Reservas de contingencias

La Compañía realiza la constitución de las reservas de contingencias de la siguiente manera:

Para los ramos de accidentes y salud, daños y fianzas (que no sean líneas aliadas de incendio, ni ningún otro ramo especificado en el artículo No. 7 de la Norma de Constitución de Reservas), se constituye como reserva el 3% de las primas retenidas en el año o 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 o el 10% de las utilidades en este período en el ramo de vida, lo que sea mayor.

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.

- Reservas para riesgos catastróficos

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

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

Para las líneas aliadas de incendio, la reserva se incrementa con un mínimo del 15% de las primas retenidas en el ejercicio.

Notas a los estados financieros

h) Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar se registran a su costo menos la provisión por deterioro, y corresponden a derechos por cobrar tales como anticipos y préstamos al personal. La compañía realiza provisión de los préstamos al personal y de otras cuentas por cobrar tomando en consideración los días de atraso presentados los cuales se registran contra resultados.

Clasificación	Días de atraso	Provisión
Riesgo Normal	Hasta 30	2%
Riesgo Potencial	De 31 hasta 60	5%
Riesgo Real	De 61 hasta 90	20%
Dudosa recuperación	De 91 hasta 180	50%
Irrecuperable	Más de 180	100%

i) Bienes recibidos en recuperación de créditos y su provisión

Comprenden los bienes muebles e inmuebles que la Compañía posee producto de la ejecución de una garantía ligada a un crédito, como pago de dicho crédito. Estos bienes no son ni se planean utilizarlos para uso propio en el desarrollo de las actividades.

Los bienes recibidos en recuperación de créditos se reconocen y miden de acuerdo con lo establecido en la Norma Sobre Gestión de Riesgo Crediticio, la cual establece los lineamientos para determinar su valor inicial y su medición posterior, mediante la constitución de provisiones prudenciales, para su presentación en los estados financieros a valor neto.

j) Participaciones

Las inversiones en empresas sobre las cuales la Compañía tiene la capacidad de ejercer influencia significativa (pero no el control), se valúan aplicando el método de participación. Este método consiste en valuar las inversiones inicialmente al costo de adquisición, para luego agregar o deducir la parte proporcional de las utilidades o pérdidas que la empresa participada obtenga posterior a la fecha de inversión. Las distribuciones de dividendos recibidos de la empresa participada son reducidas del valor en libros de la inversión. En caso de que las utilidades o pérdidas de la empresa participada excedan el valor de la inversión que se realiza, se deja de reconocer la misma; sin embargo, si la Compañía ha garantizado obligaciones que tenga la entidad emisora, se establece las provisiones correspondientes.

Las participaciones en asociadas sobre las que no se tiene influencia significativa en su administración (menor del 20% en el capital de las Compañías emisoras de las acciones), se mantienen sin fines de negociación y no se cotizan en bolsa de valores, se registran y mantienen al costo de adquisición. Los dividendos se registran como ingresos cuando se reciben.

Notas a los estados financieros

k) Activo material

La Compañía reconoce como activo material los activos tangibles que se mantienen para el suministro de servicios y se espera usarlo en más de un período contable. Estos activos se valúan al costo de adquisición, que comprende:

- Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.

- Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

- La estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro del bien, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta, la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el bien.

- Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo menos la depreciación acumulada y la pérdida por deterioro acumulada que haya sufrido dicho bien.

- La depreciación se genera mensualmente reconociendo el gasto en el estado de resultado utilizando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los rubros de activo material. Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

	Años
Edificio	50 a 70
Vehículos	5
Mobiliario y equipos	5 y 10
Equipos de cómputo	2

l) Activos intangibles

La Compañía clasifica como activos intangibles aquellos que no pueden ser percibidos materialmente. Sin embargo, son identificables de valoración económica. Los mismos se reconocen al costo de adquisición y se amortizan por el método de línea recta por un período entre cinco 5 y 10 años, contados a partir de su adquisición, conforme a la evaluación tecnológica del Software.

m) Activos y pasivos fiscales

Corresponden principalmente a la provisión para el impuesto sobre la renta que comprende el impuesto corriente y diferido. La Compañía contabiliza el impuesto diferido como las cantidades de impuesto sobre las ganancias a pagar y/o recuperar en períodos futuros, relacionando las diferencias temporarias bajo el método del pasivo y sobre las diferencias temporarias que surgen entre la base impositiva de activos y pasivos y los valores en libros incluidos en los estados financieros.

Notas a los estados financieros

El impuesto sobre la renta diferido se determina utilizando las tasas impositivas que han sido aprobadas por las Leyes de Nicaragua a la fecha del estado de situación financiera y que se espera que estén vigentes cuando el impuesto sobre la renta diferido activo sea realizado o el impuesto diferido pasivo sea liquidado. El impuesto sobre la renta diferido activo es el reconocido solo en la medida que sea probable que habrá utilidades fiscales contra las cuales las diferencias temporarias se puedan utilizar.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar correspondiente al monto mayor que resulte de comparar el pago mínimo definitivo calculado con base a un porcentaje de los ingresos brutos provenientes de las rentas de actividades económicas y el 30 % aplicable a la renta neta gravable determinado con base en la Ley 822 Ley de Concertación Tributaria y sus Reformas. También, incluye las retenciones definitivas aplicadas a los ingresos provenientes de rentas de capital.

n) Otros activos

Corresponde a primas pagadas anticipadamente a los reaseguradores por el costo total del contrato de cobertura de exceso de pérdida suscrito entre la Compañía y los reaseguradores y conforme a las condiciones de los contratos celebrados. Así mismo lo integran el saldo de los costos incurridos en el proceso de adquisición e implementación del nuevo software, los anticipos correspondientes al pago mínimo definitivo sobre retenciones de uso de tarjeta y los depósitos en garantía que la Compañía realizó por propiedades recibidas en arriendos y que serán retribuidos por el arrendador a la Compañía una vez finalizado el contrato suscrito entre las partes.

Conforme al marco contable se adicionan a este rubro de otros activos los saldos de biblioteca y obras de arte; las cuales corresponden a las adquisiciones de bienes de artes plásticas registradas a su costo de adquisición.

o) Pasivos financieros a costo amortizado

El pasivo financiero se reconocerá inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de dicho pasivo financiero.

Después del reconocimiento inicial, la Compañía mide pasivo financiero al costo amortizado utilizando la tasa de interés efectiva.

p) Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes

Una provisión es reconocida en el estado de situación financiera cuando la Compañía tiene una obligación legal o implícita que pueda ser estimada razonablemente, como resultado de un suceso pasado y es probable que requiera de la salida de beneficios económicos para cancelar la obligación.

Notas a los estados financieros

q) Arrendamientos de activos no financieros

Los arrendamientos en donde el arrendador asume significativamente todos los riesgos y posee todos los derechos de propiedad se clasifican como arrendamiento de activos no financieros. Los pagos realizados por la Compañía por estos arrendamientos son cargados por el método de línea recta en los resultados del año en que se incurren, con base en los pagos definidos en los contratos de arrendamiento.

Ciertas sucursales de la Compañía se encuentran bajo contratos de arrendamientos de activos no financieros. Estos contratos se suscriben a plazos entre 1 y 5 años, y podrán renovarse por mutuo acuerdo entre las partes.

Los compromisos de pago de arrendamientos no cancelables de la Compañía vigentes al 31 de diciembre de 2021 se presentan a continuación:

2022	C$	11,158,429
2023		11,174,134
2024		11,389,021
2025 a más		11,603,908
	C$	**45,325,492**

r) Beneficios a los empleados

Se reconocen reservas para beneficios laborales integradas por: indemnización por antigüedad, vacaciones y décimo tercer mes.

Indemnización por antigüedad

Las compensaciones a favor de los empleados de la Compañía se acumulan según el tiempo de servicio; es decir, un mes de salario por cada uno de los tres primeros años de trabajo y veinte días de salario a partir del cuarto año, hasta alcanzar un máximo de cinco meses de salario, y de acuerdo con las disposiciones del Código del Trabajo de Nicaragua deben ser pagadas en caso de despido o renuncia del empleado. La Compañía registra una provisión por este concepto, calculada anualmente por el actuario, utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. El valor presente de las obligaciones de beneficio a empleados se determina descontando los pagos de efectivo futuros estimados utilizando una tasa de interés informada por la Bolsa de Valores de Nicaragua.

Vacaciones

La legislación nicaragüense requiere que todo empleado goce de un período de treinta (30) días de vacaciones por cada año consecutivo de trabajo. La Compañía tiene la política de establecer una provisión para las vacaciones de sus empleados. Son acumulables mensualmente dos días y medio (2.5) sobre la base del salario total.

Notas a los estados financieros

Décimo tercer mes

De conformidad con el Código del Trabajo, se requiere que la Compañía reconozca un (1) mes de salario adicional, por concepto de aguinaldo, a todo empleado por cada año o fracción laborada. Son acumulables mensualmente dos días y medio (2.5) sobre la base del salario total. El décimo tercer mes acumulado es pagado en los primeros diez (10) días del mes de diciembre de cada año.

s) Otros pasivos

Corresponden a las obligaciones originadas en la actuación por cuenta de terceros, pasivos susceptibles de convertirse en ingresos a través del tiempo y obligaciones que adquieren los fondos de garantía en su calidad de garante. Se reconocen por el valor recaudado y por el valor adeudado en cumplimiento de garantías.

Los pasivos diferidos se amortizan durante los períodos en los cuales se espera que se produzca la contraprestación de bienes y servicios, y cuando se reviertan las diferencias temporales que los originaron.

t) Capital accionario y reservas

Capital social pagado

Corresponde al capital autorizado por los accionistas; dicho saldo hace referencia al valor de todas las acciones adquiridas por los socios y es incrementado conforme la distribución de utilidades disponibles. dentro de este grupo se encuentra el capital suscrito, capital suscrito no pagado y acciones en tesorería.

De conformidad con lo establecido en la resolución No. CD-SIBOIF-1215-1-NOV17-2020, de fecha 17 de noviembre de 2020, Norma de Actualización del Capital Social de las Sociedades de Seguros, en su artículo 1, las sociedades de seguros cuando operen en los grupos de seguros patrimoniales y obligatorios, así como en el grupo de personas, rentas y pensiones deben tener al menos como capital social obligatorio la suma de C$129,160,000 (ciento veintinueve millones ciento sesenta mil córdobas netos). Cuando operen en la modalidad de fianzas, la suma de C$16,145,000 (dieciséis millones ciento cuarenta y cinco mil córdobas netos).

Reservas patrimoniales

Se encuentran integradas por el saldo de las cuentas reserva legal, otras reservas obligatorias y reservas voluntarias.

De conformidad con la Ley General 733/2010 en su artículo 38, las instituciones de seguros deberán constituir una reserva de capital del 15 % de sus utilidades netas del ejercicio; dicho registro se reconoce en los resultados acumulados de ejercicios anteriores. Cada vez que la reserva de capital de una institución de seguros alcanzare un monto igual al de su capital social o asignado y radicado, el 40 % de dicha reserva de capital se convertirá automáticamente en capital social o asignado, según sea el caso, emitiéndose nuevas acciones que se distribuirán entre los accionistas existentes en proporción al capital aportado por cada uno.

Notas a los estados financieros

Declaración de dividendos

Los dividendos sobre utilidades retenidas se registran como un pasivo con cargo al patrimonio en el período en que los mismos son autorizados por la Asamblea General de Accionistas. Adicionalmente, para poder distribuirlos se debe contar con la autorización de la Superintendencia.

u) Reconocimiento de ingresos por primas

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

Devoluciones y cancelaciones

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

Primas cedidas

Las primas cedidas corresponden a la parte proporcional del riesgo que la Compañía transfiere a los reaseguradores sobre el valor de las primas netas emitidas, de conformidad con los contratos de reaseguro suscritos.

v) Reconocimiento de costos y gastos

Costos de adquisición

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

Costos de siniestralidad

Corresponden al registro de los siniestros por seguro y afianzamiento directo, del reaseguro y del reafianzamiento tomado; así como de los gastos de ajustes correspondientes a los siniestros y otras obligaciones contractuales, determinadas en las condiciones establecidas de las pólizas emitidas. El siniestro es registrado con base a lo devengado cuando ocurre y es reportado a la Compañía.

w) Cuentas de orden

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

Notas a los estados financieros

3. Gestión de riesgos

Por naturaleza de las actividades de la Compañía, sus activos y pasivos financieros están expuestos a una variedad de riesgos, tales como: riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo de liquidez. El manejo de la administración de riesgo por parte de la Compañía se enfoca en los aspectos impredecibles de los mercados financieros y busca minimizar efectos potenciales adversos en las actividades financieras de la Compañía.

a) Riesgo de crédito

Es el riesgo que los deudores o emisores de un instrumento financiero no puedan cumplir con sus compromisos contraídos cuando estos llegan a su vencimiento. La Compañía está sujeta a riesgo de crédito de sus clientes y tiene políticas establecidas para asegurar que la emisión de pólizas a crédito se efectúa solamente a clientes con un buen historial crediticio para disminuir los riesgos de pérdidas por incobrabilidad.

b) Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que la Compañía presente dificultades para obtener fondos que le permitan cumplir con sus obligaciones inmediatas. La Compañía ejerce una administración de riesgo de liquidez prudente y, por lo tanto, mantiene suficiente efectivo y otros instrumentos líquidos, así como la disponibilidad de fondos de efectivo.

c) Riesgo de mercado

La Compañía identifica como riesgo de mercado, los supuestos cambios o fluctuaciones en los activos y pasivos financieros como consecuencia de cambios en precios de mercado. Comprende los siguientes tipos de riesgos:

Riesgo de tasa de interés

La Compañía dispone de activos financieros significativos que devengan tasas de interés, pero sus principales ingresos y operaciones de flujos de efectivo no dependen de los cambios en las tasas de interés que ocurren en el mercado. A la fecha no se considera necesario el uso de instrumentos de cobertura que protejan a la Compañía de las fluctuaciones en las tasas de interés.

Riesgo cambiario

Los principales activos y pasivos financieros de la Compañía se adquieren en moneda extranjera, por lo tanto, la administración monitorea mensualmente la posición neta entre los activos y pasivos financieros, a fin de evitar una alta exposición a un riesgo de pérdida, en caso de ocurrir un cambio en la política monetaria y cambiaria dictada por el Banco Central de Nicaragua.

Notas a los estados financieros

d) Riesgo operativo

La Compañía reconoce que en el ejercicio de sus actividades está sujeta a riesgos inherentes sobre los cuales establece acciones específicas para mitigar:

- Cumplimiento de normativas y los principios de buen gobierno
- Segregación de funciones
- Supervisión del riesgo por agentes internos e independientes
- Utilización eficaz de la tecnología

4. Cambios en políticas, estimaciones contables y errores

Cambios en estimaciones contables

A partir del 01 de enero de 2020 entra en vigor la Norma sobre Gestión de Primas por cobrar de las Sociedades de Seguros, Reaseguros y Fianzas de conformidad con la Resolución N°CD-SIBOIF-1116-1-JUN11-2019 publicada en La Gaceta N°125 del 03 de Julio de 2019, la cual establece los lineamientos generales a cumplir por parte de las sociedades de seguros en la gestión de sus primas por cobrar por pólizas de seguros y fianzas.

Correcciones de errores de períodos anteriores

Véase nota 34.

5. Efectivo y equivalente al efectivo

Un resumen del efectivo y equivalente al efectivo en moneda nacional y moneda extranjera se presenta a continuación:

		2021	2020
Moneda nacional			
Caja	C$	812,057	590,810
Instituciones financieras		12,944,128	7,621,248
Total Moneda Nacional		13,756,185	8,212,058
Moneda extranjera			
Caja		796,266	2,723,797
Instituciones financieras		99,924,057	30,809,139
Depósitos restringidos **(a)**		9,874,838	-
Total Moneda Extranjera		110,595,161	33,532,936
Total efectivo y equivalente de efectivo	**C$**	**124,351,346**	41,744,994

(a) Al 31 de diciembre de 2021 la Compañía tiene fondos restringidos en instituciones financieras por un total de C$9,874,838, de los cuales C$7,104,200 (equivalentes a US$200,000) corresponden a embargo civil y C$2,770,638 (equivalentes a US$78,000) corresponden a sanción pecuniaria aplicada por el ente regulador a través de resolución emitida por el mismo, las cuales se encuentran en recursos administrativos.

Notas a los estados financieros

6. Cartera a costo amortizado

a. Inversiones a costo amortizado

A continuación, se presenta un detalle del saldo de inversiones a costo amortizado:

		2021	2020
Instrumento de deuda gubernamental			
Bonos de Pago por Indemnización (BPI) emitidos en córdobas por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP), con tasas de interés anual que oscilan entre el 5.96% y el 11.77%, con vencimiento entre 2023 y 2033 para el 2021 (2020: con tasas de interés anual que oscilan entre el 5.96% y el 11.77%, con vencimiento entre 2021 y 2033)	C$	413,247,188	361,620,269
Bono desmaterializado emitido por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP) en dólares, con tasa de interés anual del 7.50%, con vencimiento en 2022 para el 2021 (2020: con tasas de interés anual del 7.50%, con vencimiento entre 2021 y 2022)		17,344,605	17,178,839
	C$	430,591,793	378,799,108
Instrumento de deuda de instituciones financieras			
Banco de América Central, S. A. - Certificados de depósitos en el país, con tasas de interés anual que oscilan entre el 4% y 4.25%, con un último vencimiento en junio del 2022 para el 2021 (2020: con tasas de interés anual que oscilan entre el 6.10% y 6.11%, con vencimiento en el 2021)		46,177,300	52,236,750
Banco de la Producción, S. A. - Certificados de depósitos en el país, con tasas de interés anual que oscilan entre el 6% y 7.75%, con un último vencimiento en diciembre del 2022 para el 2021 (2020: con tasas de interés anual que oscilan entre el 6.15% y 8.10%, con vencimiento entre 2021 y 2022)		123,257,870	153,227,800
Banco Ficohsa de Nicaragua, S. A. - Certificados de depósitos en el país, con tasas de intereses anual que oscilan entre el 5.75% y 6.15%, con un último vencimiento en noviembre del 2022 para el 2021 (2020: con tasas de intereses anual que oscilan entre el 6.30% y 8.50%, con vencimiento en el 2021)		134,979,800	69,649,000
Banco Avanz, S. A. - Certificados de depósitos en el país, con tasa de interés anual que oscilan entre 5.70% y 7%, con un último vencimiento en mayo del 2022 para el 2021 (2020: con tasa de interés anual del 6.25%, con vencimiento en el 2021)		35,521,000	17,412,250
BAC International Bank, Inc. - Certificados de depósitos en el exterior, con tasa de interés anual del 4%, con vencimiento en el 2022 para el 2021 (2020: con interés anual del 4%, con vencimiento en el 2022)		35,521,000	34,824,500
		375,456,970	327,350,300
Rendimientos por cobrar		**76,654,082**	72,604,615
Total Inversiones a costo amortizado	**C$**	**882,702,845**	778,754,023

Notas a los estados financieros

A continuación, se presenta un detalle del movimiento de las inversiones a costo amortizado:

		2021	2020
Saldo al inicio del año	C$	778,754,023	663,284,647
Adiciones		406,826,190	288,838,801
Pagos		(359,572,504)	(224,355,118)
Intereses por cobrar		56,695,136	50,985,693
Saldo a final del año	**C$**	**882,702,845**	778,754,023

b. Cartera de créditos, neta

A continuación, se presenta un resumen de los saldos de cartera de créditos neta:

		2021	2020	Variación
Créditos vigentes	C$	79,098,144	110,648,265	(31,550,121)
Créditos vencidos		-	1,746,819	(1,746,819)
Intereses y comisiones por cobrar de créditos		443,712	77,775	365,937
Subtotal		79,541,856	112,472,859	(32,931,003)
(-) Provisión para incobrabilidad		(1,227,085)	(2,503,447)	1,276,362
Total saldo neto	**C$**	**78,314,771**	109,969,412	(31,654,641)

(i) Cartera de créditos por sector económico:

A continuación, se presenta un resumen del saldo de la cartera de créditos por sector económico:

		2021		
		Consumo	**Hipotecarios**	**Total**
Créditos vigentes	C$	3,529,731	75,568,413	79,098,144
Intereses y comisiones por cobrar de créditos		13,537	430,175	443,712
Subtotal		3,543,268	75,998,588	79,541,856
(-) Provisión para incobrabilidad		(70,865)	(1,156,220)	(1,227,085)
Total saldo neto	**C$**	**3,472,403**	**74,842,368**	**78,314,771**

		2020			
		Comerciales	Consumo	Hipotecarios	Total
Créditos vigentes	C$	16,298,596	11,997,324	82,352,345	110,648,265
Créditos vencidos		-	90,678	1,656,141	1,746,819
Intereses y comisiones por cobrar de créditos		-	-	77,775	77,775
Subtotal		16,298,596	12,088,002	84,086,261	112,472,859
(-) Provisión para incobrabilidad		(162,986)	(285,288)	(2,055,173)	(2,503,447)
Total saldo neto	C$	16,135,610	11,802,714	82,031,088	109,969,412

Notas a los estados financieros

(ii) Principales políticas y procedimientos establecidos para el otorgamiento, control y recuperación de créditos, así como las relativas a la evaluación y seguimiento del riesgo crediticio:

La cartera de créditos es manejada conforme las políticas internas de la Compañía y lo establecido en la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio emitida por la Superintendencia, como se menciona en la nota N°2 de las políticas contables. El riesgo crediticio se evalúa considerando las clasificaciones de los créditos conforme a la capacidad de pago de cada deudor, y a lo establecido en la Norma antes indicada.

(iii) Resumen del saldo de principal de la cartera de créditos bruta por sector económico

A continuación, se presenta un resumen del saldo de principal de la cartera de créditos por sector económico:

		Saldo	Concentración
31 de diciembre de 2021			
Clasificación			
Hipotecario	C$	75,998,588	96%
Consumo		3,543,268	4%
	C$	**79,541,856**	**100%**
31 de diciembre de 2020			
Clasificación			
Hipotecario	C$	84,086,261	75%
Consumo		12,088,002	11%
Comerciales		16,298,596	14%
	C$	112,472,859	100%

(iv) Resumen de concentración de cartera bruta por grupos relacionados:

A continuación, se presenta la distribución de la cartera de créditos bruta por grupos relacionados:

		31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
		Saldo	Concentración	Saldo	Concentración
Clasificación					
Partes relacionadas	C$	12,833,905	16%	12,857,824	11%
Partes no relacionadas		66,707,951	84%	99,615,035	89%
	C$	**79,541,856**	100%	112,472,859	100%

Notas a los estados financieros

(v) Saldo de cartera vencida:

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía no posee cartera vencida.

El saldo de cartera vencida al 31 de diciembre de 2020, se detalla a continuación:

Tipo de crédito		Monto reclasificado	Deslizamiento	Saldo al 31/12/2020	Clasificación
Consumo	C$	90,526	152	90,678	D
Hipotecario		1,653,364	2,777	1,656,141	D
	C$	1,743,890	2,929	1,746,819	

La cartera vencida al 31 de diciembre de 2020 hasta por C$1,746,819 corresponde a dos créditos con retraso en el pago, clasificados como créditos vencidos.

(vi) Metodología para determinar la provisión para créditos incobrables:

La provisión para créditos incobrables se efectúa conforme lo establecido en la Norma de Gestión de Riesgo Crediticio emitida por la Superintendencia, como se menciona en la nota N°2 c) de políticas contables.

Notas a los estados financieros

(vii) Detalle de cartera de créditos por clasificación y provisión:

	Al 31 de diciembre de 2021								
	Hipotecario			Consumo Prendario			Total de Créditos		
Categorías	Cantidad	Monto en C$	Provisión en C$	Cantidad	Monto en C$	Provisión en C$	Cantidad	Monto en C$	Provisión en C$
Vigentes									
A	33	70,354,401	703,544	23	3,543,268	70,865	56	73,897,669	774,409
B	1	4,507,738	225,386	-	-	-	1	4,507,738	225,386
C	1	1,136,449	227,290	-	-	-	1	1,136,449	227,290
Total	**35**	**75,998,588**	**1,156,220**	**23**	**3,543,268**	**70,865**	**58**	**79,541,856**	**1,227,085**

	Al 31 de diciembre de 2020															
	Hipotecario			Consumo Prendario			Consumo Fiduciario			Comercial			Total de Créditos			
Categorías	Cantidad	Monto en C$	Provisión en C$	Cantidad	Monto en C$	Provisión en C$	Cantidad	Monto en C$	Provisión en C$	Cantidad	Monto en C$	Provisión en C$	Cantidad	Monto en C$	Provisión en C$	
Vigentes																
A	36	76,739,577	767,395	27	4,996,706	99,934	109	7,000,618	140,015	9	16,298,596	162,986	181	105,035,497	1,170,330	
B	1	4,522,683	226,135	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	4,522,683	226,135	
C	1	1,167,860	233,572	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1,167,860	233,572	
	38	82,430,120	1,227,102	27	4,996,706	99,934	109	7,000,618	140,015	9	16,298,596	162,986	183	110,726,040	1,630,037	
Vencidos																
D	1	1,656,141	828,071	-	-	-	1	90,678	45,339	-	-	-	2	1,746,819	873,410	
	1	1,656,141	828,071	-	-	-	1	90,678	45,339	-	-	-	2	1,746,819	873,410	
Total	39	84,086,261	2,055,173	27	4,996,706	99,934	110	7,091,296	185,354	9	16,298,596	162,986	185	112,472,859	2,503,447	

(viii) Importe de créditos vencidos que fueron saneados:

En los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, no se registraron créditos saneados.

(ix) Desglose de intereses por tipo de crédito:

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía presenta intereses por cobrar por créditos hipotecarios y de consumo vigentes hasta por C$443,712 (2020: intereses por cobrar por créditos hipotecarios vigentes hasta por C$77,775).

Notas

(x) Intereses en suspenso registrados en cuentas de orden:

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía no posee registros en sus cuentas de orden que correspondan a intereses de los saldos de cartera vencida. (2020: la Compañía registró en sus cuentas de orden, C$59,111 que corresponden a intereses de los saldos de la cartera vencida).

(xi) Detalle de los movimientos de la provisión de la cartera de créditos

A continuación, se presenta un detalle de los movimientos de la provisión de la cartera de créditos:

		Comercial	Consumo	Hipotecario	Total
Año 2021					
Saldo de provisión al inicio del año	C$	162,986	285,288	2,055,173	2,503,447
Más					
Constitución de provisiones para cartera de créditos		-	59,720	830,724	890,444
Mantenimiento de valor		2,165	2,851	31,798	36,814
		2,165	62,571	862,522	927,258
Menos					
Disminución de provisiones		65,753	48,625	1,743,044	1,857,422
Reclasificaciones		99,398	228,369	18,431	346,198
		165,151	276,994	1,761,475	2,203,620
Saldo de provisión al final del año	**C$**	**-**	**70,865**	**1,156,220**	**1,227,085**
Año 2020					
Saldo de provisión al inicio del año	C$	-	538,058	1,334,793	1,872,851
Más					
Constitución de provisiones para cartera de créditos		3,437	103,665	941,671	1,048,773
Reclasificaciones		166,640	15,176	40,393	222,209
Mantenimiento de valor		4,433	12,326	37,141	53,900
		174,510	131,167	1,019,205	1,324,882
Menos					
Disminución de provisiones		11,524	365,308	47,868	424,700
Reclasificaciones		-	15,176	207,033	222,209
Intereses en suspenso de créditos vencidos		-	3,453	43,924	47,377
		11,524	383,937	298,825	694,286
Saldo de provisión al final del año	C$	162,986	285,288	2,055,173	2,503,447

Notas

7. Primas por cobrar

Un resumen de las primas por cobrar a nivel de ramo, se presenta a continuación:

Ramos		2021	2020	Variación	% con relación al 2020
Seguros de personas					
Vida	C$	50,209,027	47,102,168	3,106,859	7%
Accidentes		1,086,897	1,440,972	(354,075)	-25%
Salud		79,494,716	71,322,658	8,172,058	11%
		130,790,640	119,865,798	10,924,842	9%
Seguros patrimoniales					
Incendio y líneas aliadas		252,811,489	242,123,816	10,687,673	4%
Automóvil		126,747,988	126,886,884	(138,896)	0%
Misceláneos		29,470,886	23,954,581	5,516,305	23%
Transporte		10,437,827	5,075,915	5,361,912	106%
Seguro bancario		-	300,252	(300,252)	-100%
Responsabilidad civil		4,010,058	2,267,270	1,742,788	77%
Fidelidad comprensiva		2,757,720	2,702,192	55,528	2%
Obligatorios		4,169,001	4,311,075	(142,074)	-3%
		430,404,969	407,621,985	22,782,984	6%
Fianzas		10,842,661	3,441,994	7,400,667	215%
Subtotal de primas por cobrar		572,038,270	530,929,777	41,108,493	8%
(-) Provisión		(1,922,301)	(3,710,187)	1,787,886	-48%
Total saldo neto de primas por cobrar	**C$**	**570,115,969**	527,219,590	42,896,379	8%

Notas

8. Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras

Un resumen de los saldos con Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras (Activo) se presenta a continuación:

Ramo		Participación por siniestros pendientes	Cuenta corriente (Activos)	Total 2021
Seguros de personas				
Vida	C$	44,121,081	25,635,131	69,756,212
Accidentes		708,380	3,760,608	4,468,988
Salud		3,021,232	8,864,762	11,885,994
		47,850,693	38,260,501	86,111,194
Seguros patrimoniales				
Automóvil		302,284	1,793	304,077
Transporte		4,672,798	-	4,672,798
Incendio		61,411,780	-	61,411,780
Equipo de contratista		1,666,472	-	1,666,472
Misceláneos		106,563	-	106,563
Fidelidad Comprensiva		426,252	-	426,252
Responsabilidad civil		231,149	13,999	245,148
Todo riesgo de construcción		86,103	-	86,103
		68,903,401	15,792	68,919,193
	C$	**116,754,094**	**38,276,293**	**155,030,387**

Ramo		Participación por siniestros pendientes	Cuenta corriente (Activos)	Total 2020
Seguros de personas				
Vida	C$	39,823,354	38,350,795	78,174,149
Accidentes		1,027,164	2,304,525	3,331,689
Salud		3,994,336	225,393	4,219,729
		44,844,854	40,880,713	85,725,567
Seguros patrimoniales				
Automóvil		53,629	29,115	82,744
Todo Riesgo Montaje		-	5,734	5,734
Transporte		2,397,666	-	2,397,666
Incendio		45,704,158	-	45,704,158
Equipo de contratista		192,335	-	192,335
Responsabilidad civil		89,464	-	89,464
Todo riesgo de construcción		25,143	-	25,143
		48,462,395	34,849	48,497,244
	C$	93,307,249	40,915,562	134,222,811

Notas

Un detalle de la participación en siniestros pendientes se presenta a continuación:

Nombre del Reasegurador/Reafianzador		Año 2021
Hannover Ruck	C$	14,346,971
Mapfre Re, Compañía de Reaseguros, S. A.		8,658,577
Transatlantic Reinsurance Company (Trans Re)		2,710,467
Scor Reinsurance Company		1,622,368
Swiss Reinsurance America Corporation		5,219,998
Everest Reinsurance Company		7,119,415
Navigator Insurance Company		3,282,811
Munich (AON)		1,886,161
Reaseguradora Patria, S. A. B		796,094
Arch Re		26,861
Aseguradora General		507,863
International Reinsurance Company (INRECO)		5,730,481
Ficohsa Seguros		1,824,575
Ocean International Reinsurance Company Limited (Ocean Re)		6,803,224
Active Capital		82,790
Seguros El Roble		301,174
Ulvert & Company		1,292,126
Liberty		40,335
Aseguradora Agrícola Comercial (ACSA)		532,815
Instituto Nacional de Seguros (INS)		57,935
Best Meridian Insurance Company		52,106,643
CHUBB		1,804,410
Total a Cargo de Reaseguradoras y Reafianzadoras	**C$**	**116,754,094**

Nombre del Reasegurador / Reafianzador		Año 2020
Hannover Rück SE	C$	15,343,480
Mapfre Re, Compañía de Reaseguros, S. A.		9,892,959
Transatlatic Reinsurance Company		3,694,239
Scor Reinsurance Company		3,194,030
Swiss Reinsurance América Corporation		4,722,745
Everest Reinsurance Company		8,558,894
Navigator Insurance Company		2,323,633
Munich (AON)		270,880
Reaseguradora Patria, S. A. B		97,378
Instituto Nacional de Seguros (INS)		3,733,972
Arch RE		486,163
General Reinsurance AG		4,336
Chubb Insurance Company Puerto Rico		804,573
Aseguradora General, S. A.		65,984
Pasan...	C$	53,193,266

Notas

Nombre del Reasegurador / Reafianzador		Año 2020
Vienen...	C$	53,193,266
International Reinsurance Company (Inreco)		2,492,053
Seguros Granai & Towson, S. A.		18,424
Ficohsa Seguros		1,056,250
Ocean International Reinsurance Company Limited		4,251,880
Active Capital Reinsurance Ltd		53,629
Seguros El Roble, S. A.		437,547
Seguros Atlántida, S. A.		73,847
Aseguradora Agrícola Comercial S.A. (ACSA)		21,844
Seguros e Inversiones S. A. (SISA)		192,336
Best Meridian Insurance Company		31,516,173
Total a Cargo de Reaseguradoras y Reafianzadoras	C$	93,307,249

Un resumen de los saldos con Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras (Pasivos), se presenta a continuación:

		2021	2020
Ramo			
Seguros de personas			
Vida	C$	339,670	692,554
Accidentes		11,512,057	22,183,972
Salud		19,655,942	43,340,810
		31,507,669	66,217,336
Seguros patrimoniales			
Incendio y Líneas Aliadas		140,891,780	136,285,301
Misceláneos		17,091,300	11,887,182
Cascos marítimos		1,290,623	12,596
Automóvil		316,259	-
Transporte		17,947,581	10,256,848
Contratos		21,939,709	11,744,397
Responsabilidad civil		11,425,087	9,494,712
Fidelidad comprensiva		774,791	701,172
Todo riesgo de montaje		347,909	-
		212,025,039	180,382,208
Contratos no proporcionales			
Salud		-	-
Incendio y líneas aliadas		11,251,183	11,107,547
Automóvil		-	-
Equipo contratista		-	-
Todo riesgo de construcción		-	762,264
		11,251,183	11,869,811
Remesas recibidas de reaseguradores		-	1,149,769
Totales	**C$**	**254,783,891**	259,619,124

Notas

9. Otras cuentas por cobrar

A continuación, se presenta un resumen del saldo de las otras cuentas por cobrar:

		2021	2020
Préstamos al personal	C$	10,990,165	-
Deudores diversos		27,778	843,960
Anticipos y deducciones a intermediarios de seguros		4,897	532,826
Provisión para otros deudores		(1,903,035)	(839,987)
	C$	**9,119,805**	536,799

10. Bienes recibidos en recuperación de créditos

Un detalle de los bienes recibidos en recuperación se presenta a continuación:

		2021	2020
Bienes inmuebles	C$	4,226,468	-
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos		(2,396,590)	-
Total bienes recibidos en recuperación de créditos	C$	**1,829,878**	-

El movimiento de la provisión de los bienes recibidos en recuperación se presenta a continuación:

		2021	2020
Saldo de la provisión al inicio del año	C$	-	-
Mas:			
Traslado del saldo de provisión de cartera al momento de adjudicar el bien		1,666,956	-
Provisión cargada a resultados		729,634	-
Saldo de la provisión al final del año	**C$**	**2,396,590**	-

11. Participaciones en acciones

A continuación, se presenta un resumen del saldo de las participaciones en acciones:

		2021	2020
Participaciones en asociadas			
Banco Avanz, S. A.	C$	106,903,855	106,903,855
Desarrollo Turístico del Pacífico, S. A.		2,367,180	2,367,180
Nejapa Country Club		-	234,282
Inmobiliaria BAC, S. A.		4,200,000	4,200,000
Corporación Financiera de Inversiones, S. A.		150,737,000	150,737,000
	C$	**264,208,035**	264,442,317

Notas

Una lista de las inversiones significativas en asociadas se presenta a continuación:

		Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2021				
Nombre de la entidad	**Domicilio**	**% participación Capital**	**Cantidad**	**% de votos**	**Método utilizado**	**Tipo de acciones**
Banco Avanz, S. A.	Nicaragua	10.94%	106,903,855	-	Participación	Preferentes

		Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2020				
Nombre de la entidad	Domicilio	% participación Capital	Cantidad	% de votos	Método utilizado	Tipo de acciones
Banco Avanz, S. A.	Nicaragua	10.94%	106,903,855	-	Participación	Preferentes
Corporación Financiera de Inversiones, S. A.	Nicaragua	20.00%	150,737,000	20.00%	Participación	Comunes

El movimiento del saldo de las participaciones en asociadas se presenta a continuación:

		2021	2020
Saldo inicial	C$	264,442,317	261,965,632
Más:			
Resultado por participación en asociadas		-	2,476,685
Menos:			
Bajas		234,282	-
Saldo final	**C$**	**264,208,035**	264,442,317

Notas

12. Activo material

A continuación, se presenta un resumen del saldo del activo material:

		Costo de adquisición	Depreciación acumulada	Valor neto en libros
31 de diciembre de 2021				
Edificios e instalaciones	C$	171,315,853	(33,063,152)	138,252,701
Mobiliario y equipo de oficina		14,427,386	(9,256,521)	5,170,865
Equipo de computación		1,467,448	(922,561)	544,887
Vehículos		6,339,375	(5,037,616)	1,301,759
Terrenos		22,983,795	-	22,983,795
	C$	**216,533,857**	**(48,279,850)**	**168,254,007**

		Costo de adquisición	Depreciación acumulada	Valor neto en libros
31 de diciembre de 2020				
Edificios e instalaciones	C$	171,315,853	(30,230,326)	141,085,527
Mobiliario y equipo de oficina		21,894,140	(13,880,467)	8,013,673
Equipo de computación		4,980,827	(3,122,633)	1,858,194
Vehículos		9,120,734	(6,038,913)	3,081,821
Terrenos		22,983,795	-	22,983,795
	C$	230,295,349	(53,272,339)	177,023,010

Notas

El movimiento contable de estos activos se presenta a continuación:

		Terrenos	Edificio e instalaciones	Mobiliario y equipos	Equipos de cómputo	Vehículos	Total
31 de diciembre de 2021							
Costo:							
Saldo inicial (01 de enero de 2021)	C$	22,983,795	171,315,853	21,894,140	4,980,827	9,120,734	230,295,349
Adiciones		-	-	688,480	187,121	42,445	918,046
Bajas		-	-	(8,155,234)	(3,700,500)	(2,823,804)	(14,679,538)
Saldo final (31 de diciembre de 2021)		22,983,795	171,315,853	14,427,386	1,467,448	6,339,375	216,533,857
Depreciación							
Saldo inicial (01 de enero de 2021)		-	(30,230,326)	(13,880,467)	(3,122,633)	(6,038,913)	(53,272,339)
Adiciones		-	(2,832,826)	(3,531,288)	(1,352,263)	(1,402,322)	(9,118,699)
Bajas		-	-	8,155,234	3,552,335	2,403,619	14,111,188
Traslados		-	-	-	-	-	-
Saldo final (31 de diciembre de 2021)		-	(33,063,152)	(9,256,521)	(922,561)	(5,037,616)	(48,279,850)
	C$	**22,983,795**	**138,252,701**	**5,170,865**	**544,887**	**1,301,759**	**168,254,007**
31 de diciembre de 2020							
Costo:							
Saldo inicial (01 de enero de 2020)	C$	22,983,795	171,315,853	28,830,865	14,324,853	10,465,847	247,921,213
Adiciones		-	-	720,780	962,331	-	1,683,111
Bajas		-	-	(7,657,505)	(10,306,357)	(1,345,113)	(19,308,975)
Saldo final (31 de diciembre de 2020)		22,983,795	171,315,853	21,894,140	4,980,827	9,120,734	230,295,349
Depreciación							
Saldo inicial (01 de enero de 2020)		-	(27,397,500)	(16,038,820)	(9,288,950)	(5,456,273)	(58,181,543)
Adiciones		-	(2,832,826)	(5,494,964)	(4,140,040)	(1,927,753)	(14,395,583)
Bajas		-	-	7,653,317	10,306,357	1,345,113	19,304,787
Saldo final (31 de diciembre de 2020)		-	(30,230,326)	(13,880,467)	(3,122,633)	(6,038,913)	(53,272,339)
	C$	22,983,795	141,085,527	8,013,673	1,858,194	3,081,821	177,023,010

El gasto de depreciación por el año que terminó el 31 de diciembre de 2021 ascendió a C$9,147,789 (C$14,395,583 en 2020) (véase nota 26), el cual se presenta como parte de los gastos de administración.

Notas

13. Activos intangibles

Un resumen del saldo del activo intangible se presenta a continuación:

		2021	2020
Software			
Saldo inicial	C$	10,774,663	12,426,649
Costo de adquisición		-	1,415,021
Amortización (nota 26)		(3,013,789)	(3,067,007)
Total activos intangibles	**C$**	**7,760,874**	10,774,663

14. Pasivos fiscales

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

		2021	2020
Pasivo fiscal			
Impuesto por pagar	C$	8,698,049	10,597,352
Impuestos retenidos por pagar		5,631,668	6,009,210
IVA efectivo		7,126,509	6,447,600
IVA nominal		51,048,217	48,320,177
Fondo de bombero		2,401,850	2,357,476
		74,906,293	73,731,815
Impuesto sobre la renta diferido		29,168,666	26,675,699
	C$	**104,074,959**	100,407,514

El gasto de impuesto sobre la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020, así como la conciliación del impuesto sobre la renta, se presenta a continuación:

		2021	2020
a) Importe reconocido en resultados			
Gasto por impuesto corriente	C$	40,543,333	34,073,498
Gastos de impuestos corrientes revertidos		548,077	-
Gasto por impuesto diferido		2,492,967	2,569,262
	C$	**43,584,377**	36,642,760

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el gasto del impuesto sobre la renta también incluye impuestos mínimos de rentas de capital por C$9,891,584 y C$9,095,094, respectivamente.

Notas

		2021	2020
b) Conciliación del impuesto sobre la renta			

Un resumen del cálculo del impuesto sobre la renta por el año terminado el 31 de diciembre 2021 se presenta a continuación:

Impuesto aplicable sobre los ingresos brutos de las rentas de las actividades económicas y los ingresos de las rentas de capital (Pago Mínimo Definitivo)		40,543,333
Menos - Anticipos y pasivos de impuesto sobre la renta		(40,102,275)
Impuesto sobre la renta por pagar	**C$**	**441,058**

Un resumen del cálculo del impuesto sobre la renta por el año terminado el 31 de diciembre 2020 se presenta a continuación:

Impuesto aplicable sobre los ingresos brutos de las rentas de las actividades económicas y los ingresos de las rentas de capital (Pago Mínimo Definitivo)	C$	40,748,010
Menos - Anticipos y pasivos de impuesto sobre la renta		(40,411,205)
Impuesto sobre la renta por pagar	C$	336,805

El cálculo del impuesto sobre la renta diferido se presenta a continuación:

		2021	2020
Diferencias por cambio en vida útil entre el valor contable y el fiscal de activo material.	C$	68,639,317	67,702,304
Diferencias por cambio en vida útil entre la estimación contable y fiscal de activo intangible		3,449,844	2,749,891
Diferencias entre el valor en libro contable y el valor en libros fiscal de las obligaciones post-empleo		17,571,156	17,228,459
		89,660,317	87,680,654
Tasa del impuesto sobre la renta		30%	30%
		26,898,095	26,304,196
Resultado por participación en asociadas		15,137,142	2,476,686
Tasa del impuesto sobre la renta		15%	15%
		2,270,571	371,503
	C$	**29,168,666**	26,675,699

Notas

Un resumen de los cambios observados en la cuenta de impuesto sobre la renta diferido pasivo, se presenta a continuación:

		2021	2020
Saldo al inicio del año	C$	26,675,699	24,761,204
Aumento por diferencias en vida útil de activo material		1,788,106	1,755,215
Aumento por diferencias en vida útil de activo intangible		269,761	269,761
Disminución (aumento) por diferencias en obligaciones post-empleo		435,100	(481,984)
Ganancia por participación asociadas		-	371,503
Aumento neto del año		2,492,967	1,914,495
Saldo al final del año	**C$**	**29,168,666**	26,675,699

15. Otros activos

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

		2021	2020
Contratos no proporcionales	C$	14,709,281	13,725,718
Capitalización de software **(a)**		83,976,687	55,241,064
Otras amortizaciones		6,032,649	4,493,748
Otros activos		9,193,870	6,074,000
Depósitos en garantía		3,295,148	2,886,913
Proveeduría		1,317,108	2,228,503
Primas de seguros y fianzas		2,466,835	2,574,231
Impuestos pagados por anticipados		2,491,585	2,371,570
Otros bienes diversos		1,661,054	1,854,127
Biblioteca y obras de arte		1,511,887	1,511,887
Subtotal		126,656,104	92,961,761
Menos:			
Depreciación acumulada de bienes diversos		(1,267,305)	(1,110,442)
Provisión de préstamos a terceros presentado como otros activos		(3,104,350)	-
Subtotal		(4,371,655)	(1,110,442)
	C$	**122,284,449**	91,851,319

(a) Corresponde al costo de adquisición y adecuación del nuevo software, el cual al 31 de diciembre de 2021 se encuentra en proceso de adecuación a las operaciones de la Compañía.

Notas

16. Reservas técnicas

Un detalle del saldo de reservas técnicas se presenta a continuación:

		2021	2020
Reserva de riesgo en curso	C$	349,854,243	320,045,224
Reserva matemática		3,432,376	3,198,216
Reserva de seguro de vida con cuenta única de inversión		227,969,559	184,744,316
Reservas para siniestros pendientes de liquidación y/o de pago **(a)**		193,892,456	174,330,202
Reservas para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados **(b)**		9,694,554	8,716,625
Reservas técnicas de previsión		52,242,401	41,737,580
Reservas para riesgos catastróficos		109,243,277	99,912,847
Total saldo de reservas técnicas	**C$**	**946,328,866**	832,685,010

(a) Un resumen de los saldos de reservas para siniestros pendientes de liquidación y/o pago se presenta a continuación:

		2021	2020
Ramo			
Vida	C$	57,128,754	55,321,273
Patrimoniales		112,145,002	90,569,468
Micro Seguros		1,064,567	259,739
Otros		23,554,133	28,179,722
	C$	**193,892,456**	174,330,202

(b) Un resumen de los saldos de reservas para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados, se presenta a continuación:

		2021	2020
Ramo			
Vida	C$	2,899,498	2,766,600
Patrimoniales		5,659,253	4,597,607
Micro Seguros		10,893	12,987
Otros		1,124,910	1,339,431
	C$	**9,694,554**	8,716,625

Notas

17. Otros pasivos y provisiones

Un detalle de la integración de otros pasivos y provisiones se presenta a continuación:

		2021	2020
Otros pasivos			
Intereses cobrados por anticipado	C$	28,155	49,528
Otros pasivos		42,828,477	38,749,058
		42,856,632	38,798,586
Provisiones			
Seguro social laboral		972,035	999,770
Seguro social patronal e INATEC		4,119,248	4,227,281
Provisión de gastos		17,658,253	21,690,563
		22,749,536	26,917,614
	C$	**65,606,168**	65,716,200

18. Provisiones laborales

Un resumen del saldo de provisiones laborales se presenta a continuación:

		2021	2020
Beneficios a empleados	C$	29,568,096	27,364,169
Prestaciones al personal		9,100,893	9,246,423
	C$	**38,668,989**	36,610,592

El movimiento de la provisión para beneficio a empleados se presenta a continuación:

		2021	2020
Saldo al inicio del año	C$	27,364,169	23,558,086
Aumento de la provisión		8,410,100	14,074,497
Cancelación de la provisión		(6,206,173)	(10,268,414)
Saldo al final del año	**C$**	**29,568,096**	27,364,169

Los principales supuestos utilizados en el cálculo actuarial se presentan a continuación:

	2021	2020
Tasa de descuento	10.26%	10.85%
Tasas de incrementos de salarios futuros	3.00%	3.00%
Edad de retiro	60 años	60 años

Notas

19. Resultados por deterioro de activos financieros

Un resumen se presenta a continuación:

		2021	2020
Constitución de deterioro de activos financieros			
Constitución de provisión por cartera de créditos, excepto anticíclicas	C$	190,464	424,700
Disminución de pérdidas por deterioro de activos financieros			
Provisión para incobrabilidad de cartera de crédito vigentes		(890,445)	(231,564)
Provisión para incobrabilidad de cartera de crédito vencidos		-	(817,209)
		(890,445)	(1,048,773)
	C$	**(699,981)**	(624,073)

20. Resultados por Participación en Asociadas, Negocios Conjuntos y Subsidiarias

Un resumen de los resultados por participación se presenta a continuación:

		2021	2020
Asociadas			
Banco Avanz, S. A.	C$	-	2,476,686

21. Patrimonio

a. Capital

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el capital social asciende a C$265,000,000 equivalente a 265,000 acciones con valor nominal de C$1,000 cada una, las que se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

b. Reservas

Al 31 de diciembre de 2021 se incrementó la Reserva Legal en C$22,465,111 conforme Circular DS-IS-0179-01-2022/LAME de fecha 21 de enero de 2022 y en cumplimiento al artículo 38 de la Ley No. 733 Ley General de Seguros, Reaseguros y Fianzas, la cual establece en su capítulo II, artículo 38, que: «Las instituciones de seguros deberán constituir una reserva de capital del quince por ciento (15%) de sus utilidades netas».; Así mismo la Junta General de Accionistas, según Acta No. 40 del 29 de abril de 2021, autorizó un monto de C$2,285,242, adicional al que se requería con base a las utilidades netas del 2020. Conforme lo anterior, al 31 de diciembre de 2021, la Reserva Legal constituida por la Compañía asciende a C$153,107,250 (C$128,356,897 en 2020).

c. Dividendos

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no se decretaron ni pagaron dividendos.

Notas

22. Ingresos por primas

A continuación se presenta un detalle del saldo de ingresos por primas:

		Primas emitidas	Devoluciones y cancelaciones del período	Primas netas emitidas	Primas cedidas	Primas retenidas
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021						
Ramos						
Seguros de personas						
Vida	C$	388,390,085	(44,571,856)	343,818,229	(246,425,728)	97,392,501
Accidentes		77,040,783	(11,178,180)	65,862,603	(38,698,935)	27,163,668
Salud		350,104,901	(66,463,832)	283,641,069	(215,557,118)	68,083,951
Otros		19,271,966	(185,364)	19,086,602	-	19,086,602
		834,807,735	**(122,399,232)**	**712,408,503**	**(500,681,781)**	**211,726,722**
Seguros patrimoniales						
Incendio y líneas aliadas		1,130,085,592	(608,716,562)	521,369,030	(475,717,747)	45,651,283
Automóvil		459,097,778	(113,830,727)	345,267,051	(801,199)	344,465,852
Misceláneos		159,512,656	(74,824,870)	84,687,786	(55,072,254)	29,615,532
Transporte		51,879,165	(11,396,836)	40,482,329	(33,311,257)	7,171,072
Seguro bancario		5,988,787	(4,268,856)	1,719,931	(1,719,931)	-
Responsabilidad civil		49,680,747	(10,070,421)	39,610,326	(31,756,878)	7,853,448
Fidelidad comprensiva		9,357,586	(4,190,913)	5,166,673	(667,547)	4,499,126
Obligatorios		343,848,085	(14,751,904)	329,096,181	(18,845,218)	310,250,963
		2,209,450,396	**(842,051,089)**	**1,367,399,307**	**(617,892,031)**	**749,507,276**
Fianzas		**55,754,148**	**(12,366,497)**	**43,387,651**	**(33,263,737)**	**10,123,914**
Total ingresos por primas	**C$**	**3,100,012,279**	**(976,816,818)**	**2,123,195,461**	**(1,151,837,549)**	**971,357,912**

Notas

		Primas emitidas	Devoluciones y cancelaciones del período	Primas netas emitidas	Primas cedidas	Primas retenidas
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020						
Ramos						
Seguros de personas						
Vida	C$	424,815,734	(59,658,647)	365,157,087	(283,135,784)	82,021,303
Accidentes		80,535,835	(8,382,858)	72,152,977	(43,249,047)	28,903,930
Salud		321,883,342	(61,863,186)	260,020,156	(201,900,343)	58,119,813
Otros		11,167,348	(49,152)	11,118,196	(10,999,838)	118,358
		838,402,259	(129,953,843)	708,448,416	(539,285,012)	169,163,404
Seguros patrimoniales						
Incendio y líneas aliadas		1,012,772,903	(521,752,585)	491,020,318	(449,964,005)	41,056,313
Automóvil		474,859,573	(170,334,611)	304,524,962	(391,954)	304,133,008
Misceláneos		194,940,990	(71,751,811)	123,189,179	(39,959,901)	83,229,278
Transporte		38,086,401	(9,202,119)	28,884,282	(23,984,730)	4,899,552
Seguro bancario		6,088,260	(4,381,625)	1,706,635	(1,706,635)	-
Responsabilidad civil		48,522,368	(15,260,515)	33,261,853	(27,189,534)	6,072,319
Fidelidad comprensiva		6,598,546	(2,609,745)	3,988,801	(563,706)	3,425,095
Obligatorios		301,927,144	(12,859,937)	289,067,207	-	289,067,207
		2,083,796,185	(808,152,948)	1,275,643,237	(543,760,465)	731,882,772
Fianzas		47,094,351	(11,225,376)	35,868,975	(25,244,673)	10,624,302
Total ingresos por primas	C$	2,969,292,795	(949,332,167)	2,019,960,628	(1,108,290,150)	911,670,478

Notas

23. Ajustes netos por diferencial cambiario

A continuación, se presenta un detalle del saldo de ajustes netos por diferencial cambiario:

		2021	2020
Ingresos por diferencial cambiario			
Efectivo	C$	1,208,484	297,127
Inversiones		15,891,708	20,128,037
Cartera de crédito		1,900,769	3,247,025
Deudores por primas y otros		8,852,732	12,017,467
Instituciones reaseguradoras y otros		2,623,450	1,502,039
Otros activos		1,316,137	1,208,306
		31,793,280	38,400,001
Gastos por diferencial cambiario			
Reservas técnicas y matemáticas		(17,241,079)	(19,854,148)
Acreedores diversos		(2,764,839)	(3,934,815)
Reaseguradores y reafianzadores		(3,664,916)	(5,777,646)
		(23,670,834)	(29,566,609)
	C$	**8,122,446**	8,833,392

24. Comisiones y participación de utilidades de reaseguros y reafianzamiento cedidos

A continuación, se presenta un detalle del saldo de comisiones y participación de utilidades de reaseguros y reafianzamiento cedidos:

		2021	2020
Comisiones			
Vida	C$	94,284,069	143,468,195
Accidentes		7,746,542	8,639,482
Salud		44,535,897	41,538,683
Otros		1,880,031	1,095,143
Incendio y líneas aliadas		92,286,467	102,433,383
Automóvil		110,997	39,033
Misceláneos		5,585,425	6,142,358
Transporte		8,520,602	6,163,489
Seguro bancario		418,772	492,028
Responsabilidad civil		3,784,303	3,362,277
Fidelidad comprensiva		114,635	89,043
Fianzas		7,786,199	6,313,806
		267,053,939	319,776,920
Participación de utilidades			
Vida		11,556	-
Salud		37,841,743	-
Incendio y líneas aliadas		166,599	6,081,837
Transporte		1,933,936	1,566,091
Responsabilidad civil		90,746	-
Fianzas		564,862	-
		40,609,442	7,647,928
	C$	**307,663,381**	327,424,848

Notas

25. Productos y gastos financieros netos

A continuación, se presenta un detalle del saldo de productos y gastos financieros netos:

		2021	2020
Productos financieros			
Ingresos financieros por efectivo	C$	1,374,838	654,333
Ingresos financieros por inversiones de deuda gubernamental		33,996,674	30,738,306
Ingresos financieros por inversiones de deuda en instituciones financieras		21,340,691	18,599,367
Ingresos financieros por cartera de crédito		8,606,264	10,070,458
Otros ingresos financieros		4,434,259	4,895,266
		69,752,726	64,957,730
Gastos financieros			
Otros gastos financieros		(2,563,047)	(6,458,040)
		(2,563,047)	(6,458,040)
	C$	**67,189,679**	58,499,690

26. Gastos de administración

A continuación, se presenta un detalle del saldo de los gastos de administración:

		2021	2020
Gastos del personal			
Remuneraciones al personal	C$	151,780,379	144,296,774
Seguro social patronal e Inatec		37,398,987	35,842,141
Prestaciones al personal		14,601,829	21,220,999
Dietas y atenciones a los accionistas		13,315,935	13,045,890
Gastos de cobranzas		12,397,548	13,619,678
Beneficio a empleado		8,031,795	13,791,391
Otros gastos al personal		3,266,907	4,030,404
Transporte/kilometraje		746,945	2,162,332
Combustibles y lubricantes		1,649,233	1,326,753
Capacitaciones		971,480	887,109
Uniformes al personal		303,618	556,265
Otros gastos de administración		7,172,722	7,388,698
	Pasan.. C$	251,637,378	258,168,434

Notas

		2021	2020
Vienen...	C$	251,637,378	258,168,434
Gastos por servicios externos			
Honorarios por servicios profesionales y técnicos		3,270,030	16,747,979
Servicio de seguridad		2,781,489	2,536,350
Servicios de limpiezas		875,294	755,910
		6,926,813	20,040,239
Gastos de transporte y comunicaciones			
Telefonía fijos y celular		4,379,396	5,252,768
Transmisión de datos servicio internet		3,291,227	4,130,701
Servicio de correos		2,073,997	1,861,007
		9,744,620	11,244,476
Gastos de infraestructura			
Mantenimientos edificios		8,655,077	10,134,062
Depreciaciones y amortizaciones			
Depreciación de edificios e instalaciones		2,832,826	2,832,826
Depreciación de mobiliarios y equipos		3,560,378	5,494,964
Depreciación equipos de computación		1,352,263	4,140,040
Depreciación de vehículos		1,402,322	1,927,753
Amortización de intangibles		3,013,789	3,067,007
		12,161,578	17,462,590
Gastos generales			
Impuestos municipales y otro impuesto		14,146,897	17,627,731
Papelería y útiles de oficina		10,166,876	9,030,609
Arrendamiento en puntos de ventas		8,263,344	9,039,661
Energía eléctrica		7,403,439	8,631,373
Seguros y fianzas		5,500,208	6,261,302
Mantenimientos equipo de computación		11,130,705	7,229,836
Fondo vial por accidentes de tránsito y víctimas de accidentes		7,438,652	6,531,172
Aportes a la SIBOIF (nota N°29)		1,901,851	1,969,109
Otros servicios		1,521,552	1,411,734
Suscripciones		1,429,936	1,157,819
Mantenimiento de vehículos		449,205	475,765
Artículos de cafetería y otros		1,127,039	2,002,499
Mantenimientos mobiliario y equipos de oficina		2,095,149	906,582
Agua potable		418,141	405,889
Mantenimientos de aires acondicionado		190,400	182,070
		73,183,394	72,863,151
Total gasto de administración	**C$**	**362,308,860**	389,912,952

Notas

27. Costos de siniestralidad

A continuación, se presenta un detalle de los costos de siniestralidad:

		Siniestralidad neta	Neto recuperado por reaseguro y reafianzamiento cedido	Siniestros retenidos
Año 2021				
Ramos				
Seguros de personas				
Vida	C$	208,857,816	(156,310,182)	52,547,634
Accidentes		5,376,181	(3,452,558)	1,923,623
Salud		169,706,171	(134,415,238)	35,290,933
Otros		4,048,535	(3,988,952)	59,583
		387,988,703	(298,166,930)	89,821,773
Seguros patrimoniales				
Incendio y líneas aliadas		59,280,519	(59,946,210)	(665,691)
Automóvil		168,435,942	(970,075)	167,465,867
Misceláneos		8,896,128	(5,256,109)	3,640,019
Transporte		3,967,440	(3,332,123)	635,317
Responsabilidad civil		(753,719)	(193,681)	(947,400)
Fidelidad comprensiva		2,804,600	(425,928)	2,378,672
Obligatorios		187,854,668	-	187,854,668
		430,485,578	(70,124,126)	360,361,452
Fianzas		9,778,914	(11,635,563)	(1,856,649)
Total costos de siniestralidad	**C$**	828,253,195	(379,926,619)	448,326,576
Año 2020				
Ramos				
Seguros de personas				
Vida	C$	226,458,914	(169,151,690)	57,307,224
Accidentes		6,038,907	(4,079,309)	1,959,598
Salud		131,847,331	(65,761,289)	66,086,042
Otros		3,103,349	(3,057,456)	45,893
		367,448,501	(242,049,744)	125,398,757
Seguros patrimoniales				
Incendio y líneas aliadas		99,728,138	(84,062,133)	15,666,005
Automóvil		178,025,213	(313,774)	177,711,439
Misceláneos		7,498,089	(475,997)	7,022,092
Transporte		7,441,440	(6,367,016)	1,074,424
Responsabilidad civil		8,157,243	(4,787,860)	3,369,383
Fidelidad comprensiva		3,286,424	-	3,286,424
Obligatorios		166,582,647	-	166,582,647
		470,719,194	(96,006,780)	374,712,414
Fianzas		2,689,137	(2,238,766)	450,371
Total costos de siniestralidad	C$	840,856,832	(340,295,290)	500,561,542

Notas

28. Costos de emisión

A continuación, se presenta un detalle de los costos de emisión:

		Costo de adquisición	Otros gastos de adquisición	Costo de exceso de pérdida	Total
Año 2021					
Seguros de personas					
Vida	C$	44,152,991	31,772,127	1,036,093	76,961,211
Accidentes		5,220,265	91,884	82,596	5,394,745
Salud		30,232,813	790,548	-	31,023,361
		79,606,069	32,654,559	1,118,689	113,379,317
Seguros patrimoniales					
Incendio y líneas aliadas		39,172,800	29,457	25,190,504	64,392,761
Automóvil		58,077,005	2,718,328	2,630,969	63,426,302
Misceláneos		5,074,586	191,973	2,373,234	7,639,793
Transporte		5,474,139	-	151,434	5,625,573
Seguro Bancario		746	-	-	746
Responsabilidad civil		2,110,690	-	891,151	3,001,841
Fidelidad comprensiva		624,198	-	489,306	1,113,504
Obligatorios		15,265,264	6,253,579	-	21,518,843
		125,799,428	9,193,337	31,726,598	166,719,363
Fianzas		**652,413**	**48,424**	**-**	**700,837**
Campaña publicitaria		**-**	**7,285,160**	**-**	**7,285,160**
	C$	**206,057,910**	**49,181,480**	**32,845,287**	**288,084,677**
Año 2020					
Seguros de personas					
Vida	C$	66,150,692	63,873,304	788,125	130,812,121
Accidentes		5,054,005	1,710,799	62,137	6,826,941
Salud		25,600,192	2,144,228	3,513,707	31,258,127
		96,804,889	67,728,331	4,363,969	168,897,189
Seguros patrimoniales					
Incendio y líneas aliadas		44,141,763	723,155	24,847,526	69,712,444
Automóvil		56,825,493	3,066,966	8,920,134	68,812,593
Misceláneos		18,372,405	44,024,241	7,739,876	70,136,522
Transporte		3,875,782	-	19,435	3,895,217
Responsabilidad civil		1,576,551	-	336,088	1,912,639
Fidelidad comprensiva		493,375	-	137,770	631,145
Obligatorios		12,942,711	4,310,203	-	17,252,914
		138,228,080	52,124,565	42,000,829	232,353,474
Fianzas		751,434	16,952	-	768,386
Campaña publicitaria		-	6,976,985	-	6,976,985
	C$	235,784,403	126,846,833	46,364,798	408,996,034

Notas

29. Contribuciones por Leyes Especiales

Durante el año que terminó el 31 de diciembre 2021 el monto de las Aportaciones a la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras asciende a C$1,901,851 (C$1,969,109 en 2020) (Nota N°26).

30. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Un resumen de los saldos y transacciones con partes relacionadas se presenta a continuación:

a) Personal clave (Directores, Ejecutivos, Accionistas)

		Directores	Ejecutivos	Accionistas	Total
Año 2021					
Activos					
Primas por cobrar	C$	485,511	299,662	-	785,173
Créditos		-	12,833,905	-	12,833,905
Préstamos a empleados		-	5,555,092	-	5,555,092
Total Activos		**485,511**	**18,688,659**	**-**	**19,174,170**
Pasivos					
Prestaciones sociales		-	25,715,890	-	25,715,890
Reservas para siniestros pendientes de liquidación y/o pago		-	18,728	-	18,728
Total Pasivo		**-**	**25,734,618**	**-**	**25,734,618**
Resultados					
Ingresos					
Ingresos por primas		1,579,838	1,151,305	-	2,731,143
Ingresos por intereses		-	1,512,200	-	1,512,200
Total ingresos		**1,579,838**	**2,663,505**	**-**	**4,243,343**
Gastos					
Salarios		-	62,637,108	-	62,637,108
Prestaciones sociales		-	11,758,960	-	11,758,960
Obligaciones laborales		-	12,207,346	-	12,207,346
Siniestros pagados		132,948	965,300	-	1,098,248
Gastos por dietas a directores		12,890,184	-	-	12,890,184
Total gastos	**C$**	**13,023,132**	**87,568,714**	**-**	**100,591,846**

Notas

		Directores	Ejecutivos	Accionistas	Total
Año 2020					
Activos					
Primas por cobrar	C$	700,175	62,349	4,606,145	5,368,669
Créditos		-	12,857,824	-	12,857,824
Total Activos		700,175	12,920,173	4,606,145	18,226,493
Pasivos					
Prestaciones sociales		-	4,329,424	-	4,329,424
Reservas para siniestros pendientes de liquidación y/o pago		36,680	-	-	36,680
Total Pasivo		36,680	4,329,424	-	4,366,104
Resultados					
Ingresos					
Ingresos por primas		2,944,905	208,197	4,440,326	7,593,428
Ingresos por intereses		-	346,105	-	346,105
Total ingresos		2,944,905	554,302	4,440,326	7,939,533
Siniestros pagados		69,418	47,247	2,494,547	2,611,212
Salarios		-	7,330,864	-	7,330,864
Prestaciones sociales		-	3,782,963	-	3,782,963
Obligaciones laborales		-	4,351,020	-	4,351,020
Gastos por dietas a Directores		12,965,540	-	-	12,965,540
Total gastos	C$	13,034,958	15,512,094	2,494,547	31,041,599

b) Operaciones entre Compañías relacionadas

		2021	2020
Activos:			
Banco Avanz, S. A. (Saldo en Bancos)	C$	6,518,167	5,291,442
Banco Avanz, S. A. (Certificados de depósito plazo fijo)		36,617,287	18,575,385
Comercial de bienes raíces, S.A COBIRSA (Primas por cobrar)		4,823,102	-
Banco Avanz, S. A. (Primas por cobrar)		7,284,026	9,035,505
Banco Avanz, S. A. (Inversiones permanentes en acciones)		106,903,855	106,903,855
Corporación Financiera de Inversiones, S. A. (Inversiones permanentes en acciones)		150,737,000	150,737,000
Total	**C$**	**312,883,437**	290,543,187

Notas

		2021	2020
Pasivos:			
Banco Avanz, S. A. (Promotor Bancario)	C$	1,105,625	2,257,040
Banco Avanz, S. A. (Reservas para siniestros pendientes de liquidación o pago)		2,421,150	452,840
Total	**C$**	**3,526,775**	2,709,880
Resultados:			
Banco Avanz (Ingresos por primas)	C$	57,136,460	-
Comercial de Bienes Raíces, S.A COBIRSA (Ingresos por primas)		5,260,746	-
Banco Avanz, S. A. (Ingresos Financieros)		1,712,854	1,163,135
Banco Avanz, S. A. (Retenciones)		(256,929)	(174,470)
Sociedad Tenedora América, S. A. (Servicios profesionales)		-	(7,153,149)
Banco Avanz, S. A. (Resultado por participación en asociadas)		-	2,476,686
Banco Avanz (Siniestros pagados)		(27,823,682)	-
Comercial de Bienes Raíces, S.A COBIRSA (Siniestros pagados)		(28,440)	-
Total	**C$**	**36,001,009**	(3,687,798)

31. Cuentas contingentes y de orden

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

La Compañía es parte demandada como resultado de diversos reclamos y acciones legales dentro del curso normal de su negocio. En la opinión de la Administración de la Compañía y de sus asesores legales, actualmente la disposición final de estos asuntos no tendrá efecto adverso importante en la situación financiera, resultados de operaciones y solvencia de la Compañía.

Con fecha 28 de febrero de 2019, la Asamblea Nacional autorizó la Ley 987 que modifica la Ley 822 Ley de Concertación Tributaria, e incrementa el Pago Mínimo Definitivo del Impuesto sobre la Renta (PMD). Al respecto, la Dirección de Grandes Contribuyentes modificó la plataforma Ventanilla Electrónica Tributaria (VET) y requirió que la Compañía pagara el PMD a partir del mes de marzo de 2019 con base al 3% de los ingresos mensuales en vez del 1%. Debido a esta situación, Seguros América, S. A. introdujo un primer y segundo escrito ante la Dirección de Grandes Contribuyentes apelando la inaplicabilidad de dicho impuesto para el año 2019.

Notas

La Dirección de Grandes Contribuyentes resolvió no ha lugar, por lo cual, la Compañía decidió iniciar un proceso de defensa administrativa con la presentación de un "Recurso de Reposición".

La Compañía prudencialmente registró el excedente del PMD pagado de marzo a diciembre de 2019 por C$20,695,363, como parte de los gastos administrativos - otros gastos del año 2019, a la espera de una resolución final de la autoridad fiscal.

Con fecha 28 de julio de 2020 la Compañía interpuso Demanda Contenciosa Administrativa ante la sala de lo Contencioso de la Corte Suprema de Justicia; a la fecha de emisión de este informe la Compañía no ha sido notificada por la Corte Suprema de Justicia sobre la admisión de la demanda ni del inicio del trámite de mediación.

32. Principales leyes y regulaciones aplicables

(a) Operaciones y prácticas contables de seguro

Las operaciones de seguros, reaseguros y fianzas en Nicaragua están principalmente reguladas por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras de conformidad con La Ley No.733 Ley de Seguros, Reaseguros y Fianzas publicada en la Gaceta N°162, 163 y 164 del 25, 26 y 27 de agosto de 2010, respectivamente.

(b) Impuestos y otros tributos

La Compañía tiene el deber de presentar y enterar los valores correspondientes a impuestos y otros tributos. Estos se determinan de conformidad con la Ley N°897 Ley de Reformas y Adiciones a la Ley N°822, Ley de Concertación tributaria publicada en La Gaceta N°41 del 28 de febrero de 2019 regulada por la Dirección General de Ingresos (DGI) y el Plan de Arbitrios Municipal vigente.

(c) Legislación laboral

Las relaciones laborales son reguladas por el Ministerio del Trabajo (MITRAB) de conformidad con el Código de Trabajo vigente.

Notas

33. Ajustes y reclasificaciones

a) A continuación, se presentan los efectos de las reclasificaciones que se registraron en el estado de situación financiera de Seguros América, S. A. con fecha posterior al 31 de diciembre de 2021:

		Saldos según Seguros América	Ajustes y reclasificaciones	Saldos ajustados
Activos				
Efectivo y equivalente al efectivo	C$	121,606,902	2,744,444	124,351,346
Cartera a costo amortizado		961,017,616	-	961,017,616
Inversiones a costo amortizado		882,702,845	-	882,702,845
Cartera de crédito, neta		78,314,771	-	78,314,771
Primas por cobrar, neto		570,115,969	-	570,115,969
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras, neto		155,030,387	-	155,030,387
Otras cuentas por cobrar		9,119,805	-	9,119,805
Bienes recibidos en recuperación de créditos		1,829,878	-	1,829,878
Participaciones en acciones		264,208,035	-	264,208,035
Activo material		168,254,007	-	168,254,007
Activo intangible		7,760,874	-	7,760,874
Activos fiscales		41,010,852	(40,102,275)	908,577
Otros activos		122,284,449	-	122,284,449
Total activo	**C$**	**2,422,238,774**	**(37,357,831)**	**2,384,880,943**
Pasivos				
Reservas técnicas	C$	946,328,866	-	946,328,866
Reservas de riesgo en curso		349,854,243	-	349,854,243
Reservas matemáticas		3,432,376	-	3,432,376
Reservas de seguros de vida con cuenta única de inversión		227,969,559	-	227,969,559
Reservas para siniestros pendientes de liquidación y/o pago		193,892,456	-	193,892,456
Reservas para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados		9,694,554	-	9,694,554
Reservas de contingencias		52,242,401	-	52,242,401
Reservas para riesgos catastróficos		109,243,277	-	109,243,277
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras		254,783,891	-	254,783,891

Notas

		Saldos según Seguros América	Ajustes y reclasificaciones	Saldos ajustados
Obligaciones por operaciones de seguro y fianzas		**98,405,242**	**-**	**98,405,242**
Primas en depósitos		6,218,291	-	6,218,291
Depósito en garantía por fianzas expedidas		41,436,941	-	41,436,941
Comisiones a intermediarios de seguros		50,750,010	-	50,750,010
Pasivos fiscales		144,177,234	(40,102,275)	104,074,959
Provisiones laborales		38,668,989		38,668,989
Otros pasivos y provisiones		62,861,724	2,744,444	65,606,168
Total pasivo		1,545,225,946	(37,357,831)	1,507,868,115
Patrimonio				
Fondos propios				
Capital social pagado		265,000,000		265,000,000
Reservas patrimoniales		130,642,139	22,465,111	153,107,250
Resultados acumulados		445,858,280	(22,465,111)	423,393,169
Total fondos propios		841,500,419	-	841,500,419
Ajustes de transición		35,512,409		35,512,409
Total capital		**877,012,828**	**-**	**877,012,828**
Total pasivo más capital	**C$**	**2,422,238,774**	**(37,357,831)**	**2,384,880,943**

b) Un detalle de las reclasificaciones en forma de cuenta se presenta a continuación:

	Descripción		Débito	Crédito
	Reclasificaciones			
	N° 1			
1102	Efectivo y equivalente de efectivo	C$	2,744,444	-
2811	Otros pasivos y provisiones		-	2,744,444
		C$	2,744,444	2,744,444

Para presentar correctamente el saldo de efectivo por cheques no entregados al 31 de diciembre de 2021.

	N° 2			
2901	Impuesto sobre la renta (IR)	C$	39,624,558	-
2901	Impuesto mínimo definitivo		477,717	-
1911	Impuestos corrientes sobre la renta		-	40,102,275
		C$	40,102,275	40,102,275

Para presentar neto el impuesto sobre la renta por pagar al 31 de diciembre de 2021.

Notas

	Descripción		Débito	Crédito
	N° 3			
4701	Resultados acumulados de ejercicios anteriores disponible	C$	22,465,111	-
4601	Reserva legal		-	22,465,111
		C$	22,465,111	22,465,111

Se registra reserva legal de la Compañía correspondiente al 15% sobre las utilidades netas del período, más el excedente de C$2,285,242 aprobado por la Junta General de Accionistas.

34. Corrección por ajuste

Con fecha 23 de agosto de 2021, la Junta General de Accionistas de la Compañía autorizó ajuste para incrementar el saldo de la cuenta Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras (pasivo) en la cantidad de C$3,304,941 y disminuir la cuenta Resultados acumulados en esa misma cantidad, como resultado obtenido en conciliación de cuentas con Reaseguradores, en concepto de comisiones de reaseguro por los contratos 2016-2018. El efecto de estos ajustes se presenta a continuación:

		31 de diciembre de 2020		
		(Previamente Reportados)	Ajuste	(Saldos después de ajuste)
Activos:				
Otros activos	C$	97,717,890	(5,866,571)	91,851,319
Pasivo:				
Otros pasivos y provisiones	C$	68,277,830	(2,561,630)	65,716,200
Patrimonio:				
Resultados acumulados	C$	301,681,056	(3,304,941)	298,376,115

Seguros América, S. A.
(Una Institución nicaragüense de capital privado, subsidiaria de Sociedad Tenedora América, S. A.)
31 de diciembre de 2021 y 2020

Descripción detallada de las responsabilidades del auditor

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de Seguros América, S. A.

- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de Seguros América, S. A. para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que Seguros América S. A., deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable de los mismos.

Comunicamos a los responsables del Gobierno de Seguros América S. A., entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.