



Grant Thornton

An instinct for growth™

Estados Financieros e Informe del Auditor Independiente

Seguros América, S.A.
(Constituido en Nicaragua)

31 de diciembre de 2016

Tabla de contenido

	<u>Página (s)</u>
Informe del auditor independiente	1-2
Balances generales	3
Estados de resultados	4
Estados de cambios en el patrimonio	5
Estados de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7-39
Anexo I. Descripción detallada de las responsabilidades del auditor	40

Informe del auditor independiente

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

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
F +22664783/22548112
E-mail: gtnic@ni.gt.com

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros de Seguros América, S. A. (la Compañía), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía, al 31 de diciembre de 2016 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables contenidas en el Manual Único de Cuentas para Instituciones de Seguros, Reaseguros y Fianzas aprobado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF).

Fundamentos para la opinión

3. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades conforme a esas normas se describen más adelante en este informe en la sección Responsabilidad del Auditor sobre Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo al Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos junto a los requisitos éticos que son relevantes para 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.

Cuestiones claves de la auditoría

4. Las cuestiones claves de la auditoría son aquellas que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de la auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de la opinión de auditoría sobre éstos, sin expresar una opinión por separado sobre estas cuestiones.
5. En el año terminado el 31 de diciembre de 2016, la Compañía llevó a cabo valuación de reservas técnicas y matemáticas considerando las disposiciones establecidas en las normas técnicas y otras normativas emitidas por la SIBOIF, la cual conllevó a la aplicación de juicios significativos de parte de la Administración en el cálculo de las estimaciones para el registro de dichas reservas. Como producto de estas estimaciones al 31 de diciembre de 2016 se presentan en los estados financieros pasivos por reservas técnicas hasta por C\$1,030,865,221.

6. Con el propósito de evaluar la razonabilidad de los saldos de las reservas técnicas y matemáticas presentadas por la Compañía, en sus estados financieros, se incorporó como parte del equipo de auditoría a un consultor actuarial autorizado por la SIBOIF, el cual revisó que los cálculos aplicados se efectuaron conforme a las normas y metodologías establecidas por la SIBOIF, concluyendo que los mismos son razonables.

Otros asuntos

7. Los estados financieros de la Compañía, correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2015 fueron auditados por otro auditor que expresó una opinión no modificada sobre dichos estados financieros el 17 de marzo de 2016.

Responsabilidades de la Administración y de los encargados del Gobierno de la Compañía sobre los estados financieros

8. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con las normas contables contenidas en el Manual Único de Cuentas para Instituciones de Seguros, Reaseguros y Fianzas aprobado por la SIBOIF, 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.
9. En la preparación de 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. Los encargados del Gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

10. Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye 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 NIAs 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 podría influir razonablemente en las decisiones económicas que los usuarios toman sobre la base de estos estados financieros.

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°40, es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Grant Thornton

13 de marzo de 2017
Managua, Nicaragua

Humberto J. Hernández A.
Contador Público Autorizado



Seguros América, S.A.
 (Compañía nicaragüense subsidiaria de Sociedad Tenedora América, S. A.)
Balance general
Al 31 de diciembre de 2016
 (Expresados en Córdoba)

Notas	2016	2015		
Activos				
Disponibilidades	7 C\$ -	41,871,079	-	69,014,225
Inversiones, neto	8	1,072,871,387		861,976,500
Inversiones disponibles para la venta		352,669,253	210,483,822	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		720,202,134	651,492,678	-
Cartera de créditos, neto	9	67,727,456		55,690,758
Créditos vigentes, neto		67,727,456	55,690,758	
Bienes de uso, neto	10	144,105,665		129,062,276
Terrenos		13,048,717	858,578	
Edificios		103,885,960	104,497,982	
Mobiliario y equipo		14,778,559	9,103,872	
Equipo de computación		3,806,782	6,867,520	
Vehículos		7,139,960	5,443,013	
Construcciones en proceso		-	850,917	
Otros bienes de uso		1,445,687	1,440,394	
Deudores por primas y otros, neto		519,529,817		543,827,883
Primas por cobrar, neto	11	512,113,744	538,045,919	
Otros deudores		7,416,073	5,781,964	
Instituciones reaseguradoras y reafanzadoras, neto	12	86,155,284		53,153,433
Inversiones permanentes en acciones	13	6,801,462		6,801,462
Otros activos, neto	14	28,590,933		24,380,547
Total activo	C\$	1,967,653,083		1,743,907,084
Pasivos				
Reservas técnicas	C\$	1,030,865,221		867,109,304
Reservas de riesgo en curso	15	327,603,614	287,403,229	
Reservas matemáticas		2,159,814	2,035,627	
Reservas de seguros de vida con cuenta única de inversión	16	445,130,982	376,176,503	
Reservas para siniestros pendientes de liquidación y/o pago	17	125,270,415	94,500,594	
Reservas para obligaciones pendientes de cumplir por				
Siniestros ocurridos y no reportados	18	6,263,510	4,725,025	
Reservas de contingencias		48,894,418	36,444,367	
Reservas para riesgos catastróficos		75,542,468	65,823,959	
Acreeedores contractuales		53,245,622		44,600,660
Primas en depósitos		4,171,872	7,539,066	
Depósito en garantía por fianzas expedidas	19	49,073,750	37,061,594	
Instituciones reaseguradoras y reafanzadoras	20	258,131,394		294,124,596
Acreeedores diversos	21	65,043,184		66,202,922
Otros pasivos	22	135,378,480		112,788,628
Total pasivo		1,542,663,901		1,384,826,110
Capital				
Capital social suscrito y pagado	1	120,000,000	120,000,000	
Reservas patrimoniales	24	115,709,721	96,723,238	
Resultados acumulados		189,279,461	142,357,736	
Total capital		424,989,182		359,080,974
Total pasivo y capital		1,967,653,083		1,743,907,084
Cuentas de orden				
Responsabilidades en vigor		692,034,002,289	551,549,694,935	
Riesgos cedidos en reaseguros		529,409,614,943	415,948,553,753	
Responsabilidad por fianzas otorgadas		2,110,877,723	1,907,313,964	
Afianzamiento y reafianzamiento cedido		1,729,794,371	1,440,094,993	
Garantías y contragarantías recibidas		579,039,791	1,175,441,679	
Cuentas de registro diversos		39,183,245	30,354,299	
Total cuentas de orden	C\$	1,225,902,512,362		972,051,453,623

Gerente General
Lic. Sergio Ulvert

Gerente Financiero
Lic. Sissibelle Gallardo

Contador General
Lic. Yamileth Aragón

El presente balance general fue aprobado por la Junta Directiva, bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.
 Las notas adjuntas de la N°1 a la N°36, son parte integrante de los estados financieros.

Seguros América, S.A.
 (Compañía nicaragüense subsidiaria de Sociedad Tenedora América, S.A.)
 Estados de resultados
 Año terminado el 31 de diciembre de 2016
 (Expresados en Córdobas)

	Notas	2016	2015
Ingresos por primas			
Primas netas emitidas	25	C\$ 1,790,313,035	1,519,778,577
Primas emitidas		2,677,325,292	2,334,036,185
Devoluciones y cancelaciones año actual		(507,722,576)	(510,309,822)
Devoluciones y cancelaciones años anteriores		(379,289,681)	(303,947,786)
Primas cedidas	25	(877,408,822)	(738,734,010)
Primas cedidas año actual		(1,202,898,165)	(977,573,658)
Primas cedidas años anteriores		325,489,343	238,839,648
Primas retenidas	25	912,904,213	781,044,567
Variación de reservas			
Variación neta de reservas técnicas de riesgo en curso		(75,074,165)	(70,211,708)
Matemáticas y por cuenta de inversión		(49,435,919)	(36,960,387)
Primas no devengadas		(25,638,246)	(33,251,321)
Variación neta de reservas técnicas de previsión		(17,656,476)	(6,187,078)
Reservas de contingencias		(10,488,191)	(439,406)
Reservas catastróficas		(7,168,285)	(5,747,672)
Margen para siniestros y gastos		820,173,572	704,645,781
Costo de siniestralidad			
Costo neto de siniestralidad y otras obligaciones contractuales	26	(420,440,563)	(370,809,921)
Siniestralidad y otras obligaciones contractuales		(721,864,378)	(510,538,734)
(-) Siniestralidad recuperada del reaseguro y reafianzamiento cedido		255,019,960	127,083,715
(-) Siniestralidad recuperada del reaseguro no proporcional		33,273,039	7,052,609
(-) Ingresos/egresos por siniestros de períodos anteriores		13,130,816	5,592,489
Margen para costos y gastos operacionales		399,733,009	333,835,860
Gastos operacionales			
Costos de emisión	27	(251,678,133)	(206,578,314)
Costos de adquisición		(166,461,768)	(142,723,283)
Otros gastos de adquisición		(40,292,091)	(37,369,754)
Costos de exceso de pérdida		(44,924,274)	(26,485,277)
Gastos de administración (netos)		(252,279,450)	(212,527,704)
Gastos de administración	28	(269,367,901)	(228,690,789)
Derecho de emisión		17,088,451	16,163,085
(-) Comisiones y participación de utilidades de reaseguros cedidos	25	245,206,153	209,219,303
Ingresos/egresos por comisiones de períodos anteriores	25	(49,226,409)	(39,084,379)
Utilidad técnica		91,755,170	84,864,766
Producto y gastos financieros			
Productos financieros, neto	30	65,201,816	45,168,056
De inversiones		58,020,910	39,656,687
Otros productos financieros		7,180,906	5,511,369
Resultado cambiario, neto		2,899,574	2,613,532
Ingresos por tipo de cambio		63,518,555	53,736,985
Egresos por tipo de cambio		(60,618,981)	(51,123,453)
Otros productos y gastos, neto		2,116,714	37,323
Otros productos		3,094,123	4,609,249
Otros gastos		(977,409)	(4,571,926)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		161,973,274	132,683,677
Impuestos sobre la renta	31	(36,065,066)	(27,415,390)
Utilidad neta del ejercicio después de impuesto sobre la renta		125,908,208	105,268,287

Gerente General
Lic. Sergio Ulvert

Gerente Financiero
Lic. Sissibelle Gallardo

Contador General
Lic. Yamileth Aragón

El presente estados de resultados fue aprobado por la Junta Directiva, bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.
 Las notas adjuntas de la N°1 a la N°36, son parte integrante de los estados financieros.

Seguros América, S. A.

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

Estados de cambios en el patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresados en Córdoba)

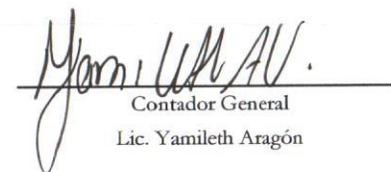
Notas	Capital social suscrito y pagado	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total
Saldo inicial al 01 de enero de 2016	C\$ 120,000,000	96,723,238	142,357,736	359,080,974
Movimiento inherente en las decisiones de los accionistas				
Resultados del año	-	-	125,908,208	125,908,208
Pagos de dividendos en efectivo	-	-	(60,000,000)	(60,000,000)
Traslado de los resultados acumulados a reserva legal		18,986,483	(18,986,483)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	120,000,000	115,709,721	189,279,461	424,989,182
Saldo inicial al 01 de enero de 2015	100,000,000	80,932,995	134,938,855	315,871,850
Movimiento inherente en las decisiones de los accionistas				
Resultados del año 2015	-	-	105,268,287	105,268,287
Pagos de dividendos en efectivo	-	-	(52,000,000)	(52,000,000)
Capitalización de utilidades acumuladas	20,000,000	-	(20,000,000)	-
Ajuste a períodos anteriores	-	-	(10,059,163)	(10,059,163)
Traslado de los resultados acumulados a reserva legal	-	15,790,243	(15,790,243)	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	C\$ 120,000,000	96,723,238	142,357,736	359,080,974



Gerente General
Lic. Sergio Ulvert



Gerente Financiero
Lic. Sissibelle Gallardo



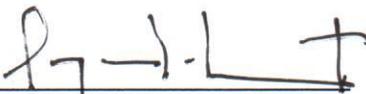
Contador General
Lic. Yamileth Aragón

El presente estados de cambios en el patrimonio fue aprobado por la Junta Directiva, bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Las notas adjuntas de la N°1 a la N°36, son parte integrante de los estados financieros.

Seguros América, S. A.
 (Compañía nicaragüense subsidiaria de Sociedad Tenedora América, S. A.)
 Estados de flujos de efectivo
 Año terminado el 31 de diciembre de 2016
 (Expresados en Córdoba)

	Notas	2016	2015
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del ejercicio		C\$ 125,908,208	105,268,287
Ajuste para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Provisión para primas por cobrar	11	1,217,716	10,383,239
Provisión para incobrabilidad de la cartera de crédito	9	175,150	329,354
Depreciación de bienes de uso	10	16,615,009	14,146,263
Depreciación de bienes diversos		13,328	368,936
Gastos por amortización de software		796,592	157,907
(Utilidad) pérdidas por disposiciones de bienes de uso		-	(1,254,516)
Variación neta de reservas técnicas:			
De riesgo en curso		40,200,385	46,079,663
Matemáticas		124,187	896,522
De seguro de vida con cuenta única de inversión		68,954,479	52,594,616
Para siniestros pendientes de liquidación y/o pago		30,769,821	4,374,178
Para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados		1,538,485	218,705
De contingencia		12,450,051	2,079,264
Para riesgos catastróficos		9,718,509	8,519,269
Variación neta en activo y pasivos			
(Aumento) de cartera de crédito		(12,211,848)	(23,212,956)
(Aumento) de rendimiento por cobrar en inversiones		(8,354,693)	(12,302,060)
Disminución (Aumento) de deudores por primas y otros		23,080,350	(117,902,587)
(Aumento) disminución de instituciones reaseguradoras y reafianzadoras por cobrar		(33,001,851)	(12,362,849)
Aumento de otros activos		(5,020,306)	(9,254,325)
Aumento de acreedores contractuales		8,644,962	8,349,609
Aumento de instituciones reasuradoras y reafianzadoras por pagar		(35,993,202)	51,340,612
Aumento de acreedores diversos		(1,159,738)	4,662,631
Aumento de otros pasivos		22,589,852	20,018,443
Total ajustes		141,147,238	48,229,918
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		267,055,446	153,498,205
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Adquisición de inversiones		(202,540,194)	(160,449,900)
Adquisición de bienes de uso		(31,703,507)	(43,510,656)
Valor de la venta de activo fijo		45,109	13,887,246
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(234,198,592)	(190,073,310)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento por pagos de dividendos			
		(60,000,000)	(52,000,000)
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		(27,143,146)	(88,575,105)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		69,014,225	157,589,330
	C\$	41,871,079	69,014,225


 Gerente General
 Sr. Sergio Ulvert


 Gerente Financiero
 Lic. Sissibelle Gallardo


 Contador General
 Lic. Yamileth Aragón

El presente estados de flujos de efectivo fue aprobado por la Junta Directiva, bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben. Las notas adjuntas de la N°1 a la N°36, son parte integrante de los estados financieros.

Notas

1. Naturaleza de las operaciones

Constitución y domicilio

Seguros América, S. A. (en adelante 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 (SIBOIF) 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 y 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. Su actividad se encuentra sujeta a la vigilancia y supervisión de la SIBOIF.

Capital social

Al 31 de diciembre de 2014, el capital social autorizado ascendía a C\$100,000,000, representado por 100,000 acciones con valor nominal de C\$1,000 cada una; en Acta General Extraordinaria de Accionistas N°25 del 17 de junio de 2015 se autorizó capitalizar C\$20,000,000 equivalentes a 20,000 acciones, consecuentemente al 31 de diciembre de 2016 el capital social asciende a C\$120,000,000 equivalente a 120,000 acciones con valor nominal de C\$1,000, las que se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

Autorización de los estados financieros

Los estados financieros fueron autorizados por la Junta Directiva de la Compañía el 13 de marzo de 2017.

2. Unidad Monetaria

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

La tasa de cambio oficial del córdoba con respecto al dólar de los Estados Unidos de América se está deslizando diariamente, con base en una tabla emitida y publicada mensualmente por el Banco Central de Nicaragua (BCN). Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la tasa de cambio vigente era de C\$29.3247 y C\$27.9283 respectivamente, por un US\$1.00.

Notas

3. Base de preparación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados por la Compañía de acuerdo con las normas contables contenidas en el Manual Único de Cuentas para Instituciones de Seguros, Reaseguros y Fianzas aprobado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia de la Compañía realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los ingresos y gastos por los años informados. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la Compañía y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros cambiaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serían adecuadamente modificados en el año en que se produzcan tales cambios. Las principales estimaciones y juicios utilizados en la aplicación de las normas contables emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras corresponden a: Reservas técnicas, Inversiones, neto, Cartera de crédito, neto; y Primas por cobrar, neto.

4. Resumen de las normas contables más significativas

Las principales políticas contables aplicadas por la Compañía en la preparación de estos estados financieros han sido consistentemente aplicadas para todos los años informados, éstas se presentan a continuación:

4.1. *Valuación de las reservas técnicas y matemáticas*

En el curso normal de las operaciones de seguros, la Compañía conforme a la normativa vigente emitida por la SIBOIF, realiza la valuación de las reservas técnicas y obligaciones contractuales derivadas de los contratos de seguros y fianzas suscritos. Estas valuaciones son efectuadas por un actuario con base en los criterios que se definen a continuación:

) Reservas de riesgo en curso

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

) Reservas matemáticas

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

) Reservas de seguros de vida con cuenta única de inversión

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

Notas

J Reservas para siniestros pendientes de liquidación y pago

Estas reservas corresponden a los beneficios exigibles de acuerdo con los contratos de seguros vigentes que se registran en el momento que estos se conocen por el monto estimado de la pérdida o daño y hasta un máximo del monto total asegurado; sin embargo, el pago se efectúa hasta que se han reunido los requisitos a satisfacción de la Compañía que demuestren que el asegurado tiene derecho a la indemnización. Todo reclamo estimado cuyo pago es rechazado por la Compañía, se cancela contra los resultados del año en que se hace efectiva la notificación del mismo.

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

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

J Reservas de contingencia

Para los ramos de accidentes y salud, daños y fianzas (que no sean líneas aliadas de incendio, ni ningún otro ramo especificado en el artículo N°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.

J Reservas para riesgos catastróficos

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

J Inversiones disponibles para la venta

La medición de estas inversiones se realiza conforme a la normativa emitida por la SIBOIF, la que establece que dichas inversiones se midan en fecha posterior a su registro inicial, a su valor razonable, que corresponderá a la diferencia que resulte entre el último valor en libros, a la fecha de que se trate la valuación, y el menor valor entre el costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado o su valor presente neto.

Los ajustes resultantes se reconocerán como una partida dentro del capital contable, excluyendo los efectos provenientes del deterioro del valor de estos activos (los cuales se reconocen en el estado de resultados), hasta en tanto dichos instrumentos financieros no se vendan o se transfieran de categoría.

Notas

) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

) Inversiones permanentes en acciones

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

) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones

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

) Primas por cobrar

Los ingresos por primas se reconocen sobre la base de lo devengado. Las primas que después de haber sido registradas como ingresos tengan que devolverse a los asegurados y aquellas primas que por mora o por cualquier otro motivo den lugar a la cancelación del contrato, se cancelan contra los resultados del ejercicio en que se realicen.

La provisión para primas por cobrar se establece mediante un análisis de antigüedad. Los saldos vencidos mayores a 90 días son provisionados en un 30% con cargo a los resultados del año. Las primas por cobrar que eventualmente se consideran incobrables se cancelan totalmente la prima total al cobro contra devoluciones y cancelaciones. 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.

) Disponibilidades y equivalentes de efectivo

Las disponibilidades 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.

) Cartera de créditos

El saldo de cartera de créditos comprende los saldos de principal e intereses devengados y comisiones por cobrar de los créditos directos otorgados por la Compañía, con el objetivo de diversificar las inversiones para aumentar la rentabilidad financiera y asegurar los niveles de solvencia de la institución, se trata de diversificar la cartera y obtener un balance entre máxima utilidad y riesgo mínimo. Estos activos se reconocen inicialmente al costo, que es el efectivo otorgado al deudor.

Notas

Los tipos de créditos otorgados por la Compañía son los siguientes:

(a) *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 éste hiciera a otras personas o empresas.

(b) *Créditos hipotecarios*

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

J) *Provisión para incobrabilidad*

Las provisiones que son necesarias contabilizar ante la eventualidad de pérdidas originadas por la incobrabilidad de la cartera de créditos directos se clasifican en el balance de situación como provisión por incobrabilidad; y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados en la cuenta de ingresos (gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios.

Los créditos de consumo e hipotecarios se clasifican permanentemente con base a su capacidad de pago medida en función de su grado de cumplimiento, reflejado en el número de días mora. La determinación de la provisión para saneamiento de cartera e intereses se calcula utilizando los siguientes porcentajes, netos de mitigantes de riesgos (valor de garantías líquidas y reales):

(a) *Créditos de consumo:*

Clasificación	Días de atraso	Provisión
a. Riesgo normal	Hasta 30	2%
b. Riesgo potencial	De 31 hasta 60	5%
c. Riesgo real	De 61 hasta 90	20%
d. Dudosa recuperación	De 91 hasta 180	50%
e. Irrecuperable	Más de 180	100%

(b) *Créditos hipotecarios:*

Clasificación	Días de atraso	Provisión
a. Riesgo normal	Hasta 60	1%
b. Riesgo potencial	De 61 hasta 90	5%
c. Riesgo real	De 91 hasta 120	20%
d. Dudosa recuperación	De 121 hasta 180	50%
e. Irrecuperable	Más de 180	100%

Notas

J Bienes de uso

Los bienes muebles e inmuebles de la Compañía destinados a su operación, se clasifican como bienes de uso. Estos activos se valúan al costo de adquisición y se deprecian por el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de los activos depreciables.

El porcentaje de depreciación anual estimado de estos activos es el siguiente:

Edificios	5%
Mobiliario y equipos de oficina	20%
Equipo de computación	50%
Vehículos	12.5% y el 20%

Los desembolsos que se incurren posteriormente a la adquisición de un activo, cuando los mismos permiten mejorar sus condiciones y es probable que se deriven beneficios económicos futuros en exceso a su costo original, se capitalizan al costo del activo. Los gastos por reparaciones y mantenimiento que no extienden significativamente la vida útil de estos activos se registran como gastos en el año en que se incurren.

J Otros activos

Los otros activos se reconocen de acuerdo a las siguientes bases:

(a) Costos de licencias de programas informáticos

El costo de adquisición de licencias de programas informáticos corresponde a los montos de los gastos incurridos en la adquisición a terceros del software para uso de la Compañía y se registra como otros activos, amortizándose por el método de línea recta en un período de cinco años contados a partir de su adquisición.

(b) Gastos pagados por anticipado

Las erogaciones que la Compañía efectúa por anticipado, por concepto de gastos que se devengarán posteriormente originados por bienes y servicios se clasifican como gastos pagados por anticipado. Un gasto anticipado es una partida que se pagó y registró antes de ser usada o consumida, una parte de la cual representa propiamente un gasto del período actual y otra parte representa un derecho que se traslada para consumirse en períodos futuros.

J Provisiones

Las provisiones de pasivos son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación legal o asumida, como resultado de un suceso pasado que es probable que tenga una aplicación de recursos para cancelar la obligación, y es susceptible de una estimación razonable del monto relacionado.

J Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras

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

Notas

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

Dentro de los principales contratos que celebra la Compañía, se encuentran: contratos proporcionales, contratos no proporcionales.

) Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras (del activo)

Esta cuenta está representada por los saldos a favor de la Compañía correspondiente 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. Para el caso de los saldos por participación de siniestros, éstos se compensan trimestralmente en los procesos de pagos de estados de cuentas de contratos de acuerdo a cláusulas contenidas en los contratos de reaseguro.

) Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras (del pasivo)

Esta cuenta está representada por el saldo por pagar de las operaciones de reaseguro y reafianzamiento, producto de los contratos de reaseguro cedido, aquí se registra la participación del riesgo cedido al reasegurador producto de los diferentes contratos de seguros, incluyendo los contratos de riesgos catastróficos, además integra los negocios de fronting.

Los pagos realizados a los reaseguradores varían dependiendo del tipo de contrato suscrito y de acuerdo con las condiciones del mismo.

) 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.

) Método para reconocer ingresos por primas

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.

i) Devoluciones y cancelaciones

Corresponden a las primas emitidas que después de haber sido ingresadas como producto, son canceladas y/o devueltas a los asegurados. Si la devolución es del mismo período se registra a devoluciones del año actual y si es de períodos anteriores se aplica a la cuenta de años anteriores. Las devoluciones y cancelaciones pueden ocurrir a opción voluntaria de los asegurados o por medidas internas de la Compañía.

ii) Primas cedidas

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

Notas

) Costos de adquisición de pólizas de seguros y fianzas

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

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

) Costos de siniestralidad

Corresponde al registro de los siniestros por seguro y afianzamiento directo, y del reaseguro y del reafianzamiento tomado, así como de los gastos de ajustes correspondientes a los siniestros y otras obligaciones contractuales, 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.

) Provisión para indemnizaciones laborales

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 política de la Compañía es registrar una provisión equivalente al 100% de la obligación a la fecha del balance.

) Impuesto sobre la renta

La provisión para el impuesto sobre la renta consiste en la cantidad de impuesto a ser pagada en el año corriente.

) Capital social

El capital social está representado por acciones comunes y nominativas y se incluyen en la sección del patrimonio.

) Reserva legal

De acuerdo con el artículo N°21 de la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos Financieros, debe constituirse una reserva de capital con el 15% de las utilidades netas de cada año y presentarse en el estado de situación como “reservas patrimoniales”. Cada vez que esta reserva alcanzare un monto igual al de su capital social pagado o asignado, el 40% de dicha reserva se convertiría automáticamente en capital social pagado o asignado, según el caso, emitiéndose nuevas acciones que se distribuirían entre los accionistas existentes, en proporción al capital aportado por cada uno.

) 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 No objeción de la SIBOIF.

Notas

J Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en donde el arrendador asume significativamente todos los riesgos y posee todos los derechos de propiedad se clasifican como arrendamiento operativo. 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 a los pagos definidos en los contratos de arrendamiento.

J Resultados acumulados de ejercicios anteriores

En esta cuenta se aplica la distribución o aplicación de las utilidades decretadas en Asamblea de socios o accionistas, las pérdidas que se generen con motivo de la aplicación inicial de nuevas políticas contables y las correcciones a los resultados acumulados de ejercicios anteriores cuando se inicia un nuevo ejercicio.

J Cuentas de orden

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

5. Posición en moneda extranjera y en moneda nacional con mantenimiento valor

A continuación se presenta un detalle de los saldos en moneda extranjera y en moneda nacional con y sin mantenimiento de valor:

	2016			
	Moneda extranjera	Moneda nacional		Total
		Con mantenimiento de valor	Sin mantenimiento de valor	
Activos				
Disponibilidades	C\$ 34,107,343	7,763,736	-	41,871,079
Inversiones, neto	850,683,667	222,187,720	-	1,072,871,387
Cartera de créditos, neto	67,727,456	-	-	67,727,456
Bienes de uso, neto	-	-	144,105,665	144,105,665
Deudores por primas y otros, neto	501,967,394	-	17,562,423	519,529,817
Instituciones reaseguradoras y Inversiones permanentes en acciones	36,951,579	-	49,203,705	86,155,284
Otros activos	-	-	6,801,462	6,801,462
Otros activos	26,512,639	-	2,078,294	28,590,933
Total activos	1,517,950,078	229,951,456	219,751,549	1,967,653,083
Reservas técnicas	964,377,461	-	66,487,760	1,030,865,221
Acreedores contractuales	41,888,849	-	11,356,773	53,245,622
Instituciones reaseguradoras y Acreedores varios	250,751,938	-	7,379,456	258,131,394
Otros pasivos	57,744,056	-	7,299,128	65,043,184
Otros pasivos	83,115,213	-	52,263,267	135,378,480
Total pasivos	1,397,877,517	-	144,786,384	1,542,663,901
Exposición neta	C\$ 120,072,562	229,951,456	75,325,165	424,989,182

Notas

	2015			
	Moneda extranjera	Moneda nacional		Total
		Con mantenimiento de valor	Sin mantenimiento de valor	
Activos				
Disponibilidades	C\$ 62,726,759	6,287,466	-	69,014,225
Inversiones, neto	651,492,678	210,483,822	-	861,976,500
Cartera de créditos, neto	55,690,758	-	-	55,690,758
Bienes de uso, neto	-	-	129,062,276	129,062,276
Deudores por primas y otros, neto	522,563,605	-	21,264,278	543,827,883
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras, neto	34,080,171	-	19,073,262	53,153,433
Inversiones permanentes en acciones	-	-	6,801,462	6,801,462
Otros activos	18,996,373	-	5,384,174	24,380,547
Total activos	1,345,550,344	216,771,288	181,585,452	1,743,907,084
Pasivos				
Reservas técnicas	829,185,403	-	37,923,901	867,109,304
Acreedores contractuales	34,055,800	-	10,544,860	44,600,660
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras	286,561,187	-	7,563,409	294,124,596
Acreedores varios	48,982,207	-	17,220,715	66,202,922
Reserva para beneficios laborales	-	-	19,320,244	19,320,244
Otros pasivos	70,336,037	-	23,132,347	93,468,384
Total pasivos	1,269,120,634	-	115,705,476	1,384,826,110
Exposición neta	C\$ 76,429,710	216,771,288	65,879,976	359,080,974

6. Administración del riesgo financiero

6.1. Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros incluidos en los estados financieros comprenden: efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, y cualquier otra obligación contractual que conlleve un activo o pasivo financiero.

6.2. Factores de riesgo financiero

Por naturaleza de las actividades de la Compañía, sus activos y pasivos financieros están expuestos a una variedad de riesgos, tales como: riesgo de precio (tasa de cambio y tasa de interés) riesgo de crédito y 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.

6.3. Riesgo cambiario (Riesgo de moneda)

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

6.4. 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 de la compañía 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.

6.5. Riesgo de crédito

Es el riesgo de 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.

6.6. 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 disponibilidad de fondos en efectivo.

7. Disponibilidades

Un resumen de las disponibilidades se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Moneda nacional</i>		
Caja	C\$ 123,000	94,000
Bancos	7,640,736	6,193,466
	<u>C\$ 7,763,736</u>	<u>6,287,466</u>
<i>Moneda extranjera</i>		
Caja	C\$ 153,075	94,956
Bancos	33,954,268	62,631,803
	<u>34,107,343</u>	<u>62,726,759</u>
	C\$ 41,871,079	69,014,225

Las disponibilidades en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 representan el equivalente de US\$1,163,093 y US\$2,245,993, respectivamente.

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

Notas

8. Inversiones, neto

Un detalle de las inversiones se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Inversiones disponibles para la venta:</i>		
<u>Valores del Gobierno</u>		
Bonos de Pago por Indemnización (BPI) emitidos en córdobas por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP), con tasas de interés que oscilan entre el 3% y el 5% anual con vencimiento entre 2017 y 2031.	C\$ 217,282,746	208,295,603
Bonos desmaterializados emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP) en dólares, con tasas de interés que oscilan entre el 5.75% y el 10%	68,925,068	-
<u>Bolsa de Valores de Nicaragua</u>		
Bonos del Banco de Finanzas administrados por INVERNIC con tasa de interés del 5.75% con vencimiento en el año 2018.	58,438,263	-
Rendimiento por cobrar en inversiones disponibles para la venta	8,023,176	2,188,219
Total inversiones disponibles para la venta	<u>352,669,253</u>	<u>210,483,822</u>
<i>Inversiones mantenidas hasta el vencimiento:</i>		
<u>Depósitos a plazo</u>		
Certificados de depósitos en el país y en el extranjero, en dólares, devengan intereses que oscilan entre el 3% y 6.25% (3% y el 6.50% en 2015) con un último vencimiento en agosto 2019.	686,197,980	620,008,260
Rendimiento por cobrar en inversiones mantenidas al vencimiento	34,004,154	31,484,418
Total de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	<u>720,202,134</u>	<u>651,492,678</u>
Total inversiones, neto	C\$ <u>1,072,871,387</u>	<u>861,976,500</u>

Los instrumentos financieros en moneda extranjera representan al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el equivalente a US\$ 29, 009,117 y US\$22, 200,000, respectivamente.

9. Cartera de crédito, neto

Un resumen de la cartera de créditos vigentes se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Hipotecarios	C\$ 55,447,402	48,538,561
Consumo (prendarios, fiduciarios)	13,096,457	7,793,450
	68,543,859	56,332,011
Menos - Provisión para incobrabilidad	(816,403)	(641,253)
	C\$ <u>67,727,456</u>	<u>55,690,758</u>

Notas

El movimiento registrado en la provisión para incobrabilidad se presenta a continuación:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	C\$	641,253	391,762
Más - Constitución de reservas		457,059	329,354
Menos - Ajustes a la provisión		(281,909)	(79,863)
Saldo al final del año	C\$	<u>816,403</u>	<u>641,253</u>

El saldo neto total de la cartera de créditos incluye US\$2,337,410 (US\$2,017,022 en 2015), recuperable en dólares de los Estados Unidos de América.

10. Bienes de uso, neto

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

		<u>Costo de adquisición</u>	<u>Depreciación acumulada</u>		<u>Valor neto en libros</u>
Al 31 de diciembre de 2016					
Edificios	C\$	163,204,519	(59,318,559)	C\$	103,885,960
Mobiliario y equipo de oficina		18,552,030	(3,773,471)		14,778,559
Equipo de computación		8,071,062	(4,264,280)		3,806,782
Vehículos		10,496,989	(3,357,029)		7,139,960
Terrenos		13,048,717	-		13,048,717
Construcciones en proceso		-	-		-
Biblioteca y obras de arte		1,445,687	-		1,445,687
		<u>214,819,004</u>	<u>(70,713,339)</u>		<u>144,105,665</u>
Al 31 de diciembre de 2015					
Edificios		156,607,072	(52,109,090)		104,497,982
Mobiliario y equipo de oficina		14,630,387	(5,526,515)		9,103,872
Equipo de computación		12,740,517	(5,872,997)		6,867,520
Vehículos		7,497,011	(2,053,998)		5,443,013
Terrenos		858,578	-		858,578
Construcciones en proceso		850,917	-		850,917
Biblioteca y obras de arte		1,440,394	-		1,440,394
	C\$	<u>194,624,876</u>	<u>(65,562,600)</u>	C\$	<u>129,062,276</u>

Notas

El movimiento contable de los bienes de uso se presenta a continuación:

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016						
	Valor en libros al 31 de diciembre de 2015	Adiciones	Bajas	Traslados	Depreciación	Valor en libros al 31 de diciembre de 2016
Edificios	C\$ 104,497,982		-	6,597,446	(7,209,468)	103,885,960
Mobiliario y equipo de oficina	9,103,872	8,961,841	(87)		(3,287,067)	14,778,559
Equipo de computación	6,867,520	1,755,495	(790)		(4,815,443)	3,806,782
Vehículos	5,443,013	2,999,978			(1,303,031)	7,139,960
Terrenos	858,578	-		12,190,139		13,048,717
Construcciones en proceso	850,917	17,936,668		(18,787,585)		-
Biblioteca y obras de arte	1,440,394	49,525	(44,232)			1,445,687
C\$	129,062,276	31,703,507	(45,109)	-	(16,615,009)	144,105,665
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2015						
	Valor en libros al 31 de diciembre de 2014	Adiciones	Bajas	Traslados	Depreciación	Valor en libros al 31 de diciembre de 2015
Edificios	C\$ 82,704,180	28,213,482	-	-	(6,419,680)	104,497,982
Mobiliario y equipo de oficina	3,241,983	7,340,615	(28,727)	-	(1,449,999)	9,103,872
Equipo de computación	9,454,288	2,899,370	(182,807)	-	(5,303,331)	6,867,520
Vehículos	2,287,816	4,128,450	-	-	(973,253)	5,443,013
Terrenos (a)	13,279,774	-	(12,421,196)	-	-	858,578
Construcciones en proceso	-	850,917	-	-	-	850,917
Biblioteca y obras de arte	1,362,572	77,822	-	-	-	1,440,394
C\$	112,330,613	43,510,656	(12,632,730)	-	(14,146,263)	129,062,276

a) Corresponde a venta de terreno a comercial Kativ, mediante mutuo e hipoteca del 7 de octubre de 2015, garantizado con hipoteca sobre bien inmueble, obteniendo una utilidad en venta de C\$1,254,516.

El gasto de depreciación por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016, ascendió a C\$16,615,009; C\$14,146,263 en 2015, el gasto de depreciación se presenta como parte de los gastos de administración.

Notas

11. Deudores por primas, neto

Un resumen de estos activos se presenta a continuación:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Patrimoniales	C\$	370,432,749	382,659,420
Vida		50,466,043	50,156,506
Accidentes personales		88,780,344	99,561,426
Fianza		3,777,997	4,444,635
Microseguros		478,966	1,828,570
		<u>513,936,099</u>	<u>538,650,557</u>
Menos - provisión para primas por cobrar		<u>(1,822,355)</u>	<u>(604,638)</u>
	C\$	<u>512,113,744</u>	<u>538,045,919</u>

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	C\$	604,638	1,197,166
Más - Constitución de provisiones		12,606,695	10,383,239
Menos - Cancelaciones contra la provisión		<u>(11,388,978)</u>	<u>(10,975,767)</u>
Saldo al final del año	C\$	<u>1,822,355</u>	<u>604,638</u>

Un resumen de las primas por cobrar con atrasos en su recuperación pero no deterioradas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se presenta a continuación:

		<u>Sin atraso ni deterioro</u>	<u>Entre 31 y 60 días</u>	<u>Entre 61 y 90 días</u>	<u>Entre 91 y más de 120 días</u>	<u>Total</u>
2016	C\$	<u>489,849,469</u>	<u>10,351,612</u>	<u>7,661,502</u>	<u>6,074,516</u>	<u>513,936,099</u>
2015		<u>523,696,457</u>	<u>8,523,122</u>	<u>4,421,655</u>	<u>2,009,323</u>	<u>538,650,557</u>

Notas

12. Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras, neto

Un resumen de las instituciones reaseguradoras y reafianzadoras se presenta a continuación:

		2016		
		Participación por siniestros pendientes	Saldos a favor de cuentas corrientes	Saldo total
Responsabilidad civil	C\$	8,892,422		8,892,422
Vida planes colectivos		32,290,230	6,573,309	38,863,539
Incendio		2,236,700	-	2,236,700
Gastos médicos individuales		6,310,542	-	6,310,542
Transporte		2,170,453	-	2,170,453
Accidentes personales colectivos		252,091	-	252,091
Gastos médicos colectivos		359,960	-	359,960
Automóvil		1,195,032	-	1,195,032
Accidentes personales individuales		834,234	1,058,175	1,892,409
Equipo contratista		-	47,243	47,243
Accidentes personales familiares		430,427	-	430,427
Fidelidad comprensiva		1,225,907	-	1,225,907
Todo riesgo de construcción		22,278,417	-	22,278,417
Cascos marítimos		-	142	142
	C\$	78,476,415	7,678,869	86,155,284
		2015		
Responsabilidad civil	C\$	8,139,075	-	8,139,075
Vida planes colectivos		24,409,825	2,883,802	27,293,627
Incendio		5,177,897	-	5,177,897
Vida individual		859,806	-	859,806
Gastos médicos individuales		2,992,420	76	2,992,496
Transporte		4,771,541	-	4,771,541
Accidentes personales colectivos		315,840	-	315,840
Gastos médicos colectivos		151,638	-	151,638
Automóvil		1,785,035	-	1,785,035
Accidentales personales individuales		1,632,499	-	1,632,499
Equipo de contratista		-	33,979	33,979
	C\$	50,235,576	2,917,857	53,153,433

13. Inversiones permanentes en acciones

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

		2016	2015
Inmobiliaria BAC, S. A.	C\$	4,200,000	4,200,000
Desarrollo Turístico del Pacífico, S. A.		2,367,180	2,367,180
Nejapa Country Club		234,282	234,282
	C\$	6,801,462	6,801,462

Notas

14. Otros activos

Un resumen de los otros activos se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Gastos pagados por anticipado:</i>		
Contratos no proporcionales	C\$ 12,136,056	11,946,991
Anticipo mensual del impuesto sobre de la renta anual	2,220,521	1,260,679
Proveeduría	3,885,552	1,136,750
Seguros y otros bienes	<u>2,289,270</u>	<u>2,161,678</u>
	<u>20,531,399</u>	<u>16,506,098</u>
<i>Cargos diferidos, neto:</i>		
Licencia de software neto de amortización acumulada de C\$924,128 (C\$239,179 en 2015) (a)	6,519,835 (a)	6,855,866
Impuesto al valor agregado	1,173,491	735,269
Otros bienes diversos, neto	<u>133,708</u>	<u>160,814</u>
	<u>7,827,034</u>	<u>7,751,949</u>
<i>Almacén de salvamentos:</i>		
Salvamentos de automóvil	232,500	122,500
	C\$ <u>28,590,933</u>	<u>24,380,547</u>

- (a)** Compra de licencia del sistema Bizagi Project por C\$4,009,994 a Grupo de Soluciones Informática GSI, S. A. en septiembre de 2015, el cual servirá para la administración de procesos de negocios. Esta compra fue autorizada en Acta de Junta Directiva N°222 del 16 de marzo de 2015.

15. Reservas de riesgo en curso

Las reservas de riesgos en curso se calculan en función del 40% de las primas retenidas aplicable para todos los ramos. Esta reserva está directamente relacionada a la retención de primas. Al 31 de diciembre de 2016 esta reserva asciende a C\$327,603,614 (C\$287,403,229 en 2015).

16. Reservas de seguros de vida con cuenta única de inversión

Al 31 de diciembre de 2016 el saldo de esta cuenta asciende a C\$445,130,982 (en 2015 C\$376,176,503, esta reserva se constituye para pólizas de seguros de vida, donde los clientes pueden optar a la modalidad de ahorro, el cual se reserva el 100% del aporte de los asegurados más el rendimiento de la inversión en estos fondos. Esta reserva se libera cuando el asegurado decide retirarse del plan de ahorro.

Notas

17. Reserva para siniestros pendientes de liquidación y/o pago

Un resumen de esta reserva se presenta a continuación:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Automóvil	C\$	42,542,898	33,368,809
Responsabilidad civil		8,669,848	7,982,838
Vida colectivo		38,156,235	29,092,463
Incendio		366,559	520,175
Líneas aliadas		2,076,889	5,873,322
Gastos médicos colectivos		2,997,693	3,640,484
Gastos médicos individuales		1,521,615	2,974,558
Vida individual		-	913,838
Fidelidad		1,680,714	2,452,105
Equipo de contratista		234,597	801,542
Obligatorios		301,666	742,630
Transporte		2,266,799	4,891,781
Accidentes colectivos		300,108	376,000
Accidentes individuales		1,135,013	606,184
Accidentes personales familiares		585,614	-
Robo y hurto		190,522	263,865
Todo riesgo de construcción		22,243,645	-
	C\$	<u>125,270,415</u>	<u>94,500,594</u>

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

Un resumen de esta reserva se presenta a continuación:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Automóvil	C\$	2,127,140	1,668,436
Responsabilidad civil		433,492	400,194
Vida colectivo		1,907,812	1,454,624
Incendio		18,328	26,009
Líneas aliadas		103,845	293,666
Gastos médicos colectivos		149,884	182,025
Gastos médicos individuales		76,082	148,727
Vida individual		-	45,692
Fidelidad		84,036	122,605
Equipo de contratista		11,730	40,077
Obligatorios		15,080	36,079
Transporte		113,340	244,589
Accidentales colectivos		15,006	18,800
Todo riesgo de construcción		1,112,182	-
Accidentes personales familiares		29,281	-
Otras menores		66,272	43,502
	C\$	<u>6,263,510</u>	<u>4,725,025</u>

Notas

19. Depósitos en garantía por fianzas expedidas

Un resumen de estos depósitos se presenta a continuación:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Construcciones Reyes, S. A.	C\$	2,947,132	6,297,832
Puma Energy Bahamas, S. A.		2,173,000	1,055,347
Almacenadora Tezla, S. A.		1,466,235	1,396,415
Los Cuarezma Construyen, S. A.		2,497,771	-
Cogeneración Green Power, S. A.		163,729	155,933
Editorial la Prensa, S. A.		1,889,982	3,150,427
Corporación Montelimar, S. A.		-	1,552,343
Suplidora Comercial, S. A.		9,378	2,343,905
Desarrollo de Cielos y Praderas, S. A.		1,075,539	1,024,324
Construcciones múltiples Asturias		4,363,721	-
Inversiones Trujillo y Flores y Cía. Ltda.		3,751,826	-
Eder Manuel Torrez Rivas		2,249,885	-
Otros saldos		26,485,552	20,085,068
	C\$	<u>49,073,750</u>	<u>37,061,594</u>

20. Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras

Un resumen de las instituciones reaseguradoras y reafianzadoras se presenta a continuación:

	<u>2016</u>			
	<u>Cuenta corriente</u>		<u>Contrato no</u>	
	<u>Seguros</u>	<u>Fianzas</u>	<u>proporcionales (a)</u>	<u>Total</u>
Incendio	108,905,946	-	9,494,604	118,400,550
Fianzas	-	14,774,876	-	14,774,876
Aviación	1,522,596	-	-	1,522,596
Todo riesgo de construcción	6,785,345	-	160,694	6,946,039
Vida planes colectivo	38,831,270	-	-	38,831,270
Transporte	16,839,001	-	-	16,839,001
Accidentales personales colectivo	8,244,453	-	-	8,244,453
Equipo de contratista	-	-	320,103	320,103
Fidelidad comprensiva	948,011	-	55,315	1,003,326
Colectivo de gastos médicos	11,050,954	-	425,450	11,476,404
Todo riesgo de montaje	78,457	-	6,316	84,773
Accidentales personales de transporte privado	73,189	-	-	73,189
Accidentales personales familiares	12,928,456	-	-	12,928,456
Automóvil	388,849	-	1,003,616	1,392,465
Gastos médicos	8,359,239	-	1,334,032	9,693,271
Vida individual	593,300	-	-	593,300
Accidentes personales	-	-	-	-
Responsabilidad civil	11,545,597	-	81,754	11,627,351
Cascos marítimos	-	-	6,067	6,067
Robo y hurto	1,387,079	-	-	1,387,079
Dinero y valores en tránsito	482,858	-	-	482,858
Accidentes personales individuales	21,613	-	1,306	22,919
Seguro bancario	1,481,048	-	-	1,481,048
	<u>230,467,261</u>	<u>14,774,876</u>	<u>12,889,257</u>	<u>258,131,394</u>

Notas

	2015			
	Cuenta corriente		Contrato no	
	Seguros	Fianzas	proporcionales (a)	Total
Incendio	155,814,374	-	9,362,963	165,177,337
Fianzas	-	14,041,434	-	14,041,434
Aviación	1,125,740	-	-	1,125,740
Todo riesgo de construcción	1,568,490	-	-	1,568,490
Vida planes colectivo	31,268,940	-	-	31,268,940
Transporte	13,237,763	-	-	13,237,763
Accidentales personales colectivo	6,170,466	-	-	6,170,466
Equipo de contratista	-	-	625,954	625,954
Fidelidad comprensiva	1,476,296	-	-	1,476,296
Colectivo de gastos médicos	5,092,963	-	-	5,092,963
Todo riesgo de montaje	13,678	-	-	13,678
Accidentales personales de transporte privado	69,613	-	-	69,613
Accidentales personales familiares	20,435,701	-	-	20,435,701
Automóvil	2,049,343	-	819,416	2,868,759
Gastos médicos	5,689,521	-	1,954,980	7,644,501
Vida individual	1,416,582	-	-	1,416,582
Accidentes personales	7,132,404	-	-	7,132,404
Responsabilidad civil	12,158,179	-	-	12,158,179
Cascos marítimos	8,913	-	-	8,913
Robo y hurto	2,590,883	-	-	2,590,883
	267,319,849	14,041,434	12,763,313	294,124,596

- (a) Corresponde a prima a pagar a favor de 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.

21. Acreedores diversos

Un resumen de los acreedores diversos se presenta a continuación:

		2016	2015
Cheques caducados	C\$	2,823,806	3,251,768
Agentes vendedores activos		1,771,951	2,126,872
Comisiones por devengar		47,122,913	38,582,543
Seguro social patronal		1,475,162	1,057,378
Remesas por aplicar		286,156	574,736
Acreedores sujetos a devolución y/o pagos		745,217	727,003
Seguro social laboral		490,143	368,246
Instituto Nacional Tecnológico (INATEC)		189,655	140,863
Acreedores varios		4,789,189	19,067,896
Promotor Bancario		101,319	188,748
Otros		5,247,673	116,869
	C\$	65,043,184	66,202,922

Notas

22. Otros pasivos

Un resumen de los otros pasivos se presenta a continuación:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto sobre valor agregado - nominal	C\$	44,973,069	46,366,810
Indemnización laboral		25,115,225	18,651,621
Otros pasivos (a)		36,408,778	21,488,505
Impuesto sobre la renta (Nota 31)		20,147,919	19,095,850
Impuesto sobre valor agregado - efectivo		6,917,675	5,540,731
Impuestos municipales sobre venta		972,825	976,487
Vacaciones y aguinaldo		842,989	668,624
	C\$	<u>135,378,480</u>	<u>112,788,628</u>

- (a) En esta cuenta se incluyen C\$17,761,849 (C\$14,131,670 en 2015) correspondiente a primas por aplicar que no han sido aplicadas a las cuentas correspondientes.

El movimiento en la provisión para indemnizaciones laborales se presenta a continuación:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	C\$	18,651,621	14,638,828
Constitución de provisiones		9,170,733	6,371,658
Menos - Pagos del año		(2,707,129)	(2,358,865)
Saldo al final del año	C\$	<u>25,115,225</u>	<u>18,651,621</u>

23. Dividendos pagados

Con fecha 14 de abril 2016 en Junta General de Accionistas ordinaria anual N° 26 se decretaron dividendos los que correspondieron a resultados acumulados al 31 de diciembre de 2015 hasta por C\$60,000,000. Con fecha 15 de abril de 2016 en comunicación DS-IS-1385-04-2016 NMUV de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras no objetó dicho pago de dividendos. Con fecha 13 de julio de 2015, en Junta de Directores N°226 se decretaron dividendos por C\$52,000,000, los que correspondieron a resultados acumulados del año 2014, los que fueron autorizados por la SIBOIF.

24. Reservas patrimoniales

La Ley N°733, Ley General de Seguros, Reaseguros y Fianzas, en su Capítulo II, artículo N°38, establece que: "Las instituciones de Seguros deberán constituir una reserva de capital del quince por ciento (15 %) de sus utilidades netas en cada período.

Conforme con lo anterior, al 31 de diciembre de 2016 la reserva patrimonial constituida por la Compañía fue de C\$115,709,721 (C\$ 96,723,238 en 2015).

Notas

25. Ingresos por primas

Un resumen de los ingresos por primas por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016 se presenta a continuación:

		Devoluciones y cancelaciones de período	Devoluciones y cancelaciones del período anterior	Primas netas emitidas	Primas cedidas del período	Primas cedidas período anterior	Primas retenidas	Comisiones y participación de utilidades del reaseguro cedido	Comisiones período anterior por reaseguro cedido
Vida individual	C\$	13,080,517	(2,503,761)	9,960,266	(7,706,533)	346,019	2,599,752	5,194,460	(236,026)
Vida colectivo		399,871,376	(27,123,847)	361,045,160	(272,405,901)	6,777,459	95,416,718	44,359,501	(2,253,291)
Accidentes personales individuales		9,568,162	(1,569,436)	6,524,269	(5,224,547)	976,528	2,276,250	506,005	(62,849)
Accidentes personales familiares		29,044,877	(5,039,176)	19,073,720	(16,790,887)	3,452,401	5,735,234	1,066,915	(220,794)
Accidentes personales colectivo		41,220,741	(6,763,222)	28,741,171	(29,617,148)	4,700,612	3,824,635	15,058,989	(926,158)
Accidentes escolares		3,153,038	(512,015)	2,634,717	-	-	2,634,717	-	-
Accidentes personales transporte privado		1,977,023	(172,281)	1,792,863	(8,900)	-	1,783,963	1,105	-
Gastos médicos individual		138,159,026	(30,144,591)	100,969,106	(25,060,658)	1,575,803	77,484,251	3,279,630	(100,355)
Gastos médicos colectivo		193,892,361	(35,189,542)	148,565,206	(61,340,507)	6,352,560	93,577,259	10,929,672	(1,075,887)
Incendio		526,896,980	(153,422,345)	183,119,524	(351,932,430)	188,154,366	19,341,460	72,984,434	(23,345,620)
Líneas aliadas		341,424,309	(91,090,506)	195,714,664	(221,135,669)	50,516,816	25,095,811	51,391,008	(10,299,931)
Automóviles		486,118,798	(89,422,658)	368,771,533	(19,314,655)	6,566,238	356,023,116	2,840,277	(824,576)
Transporte		68,050,861	(9,482,810)	43,112,188	(50,982,680)	14,279,848	6,409,356	11,217,449	(1,813,334)
Robo y hurto		24,046,997	-	24,046,997	(18,002,470)	-	6,044,527	721,955	-
Marítimo		2,030,105	(332,399)	1,303,779	(1,224,218)	373,670	453,231	272,839	(71,522)
Aviación		2,675,230	(35,999)	1,944,446	(2,639,231)	694,785	-	861,662	(444,128)
Dinero y valores		1,048,301	(516,224)	527,872	(532,077)	4,205	-	59,977	(462)
Todo riesgo construcción		37,913,666	(5,896,097)	20,463,180	(22,123,832)	9,432,644	7,771,992	5,356,244	(3,043,941)
Equipo de contratista		31,606,782	(5,693,511)	23,426,456	(201,988)	-	23,224,468	26,258	-
Todo riesgo de montaje		13,514,571	(360,042)	3,109,449	(12,609,066)	10,045,080	545,463	1,852,279	(1,593,249)
Seguro bancario		5,010,254	(3,364,192)	1,646,062	(1,646,063)	-	(1)	180,907	-
Responsabilidad civil		67,162,525	(25,873,471)	23,773,669	(33,447,968)	16,867,645	7,193,346	6,473,334	(1,963,768)
Fidelidad		7,560,522	(1,370,321)	4,730,242	(550,471)	56,264	4,236,035	135,779	(17,572)
Responsabilidad civil de licencia ordinaria		5,102	-	5,102	-	-	5,102	-	-
RCO		154,586,853	(3,087,614)	151,021,574	-	-	151,021,574	-	-
RCE		7,837,745	(270,768)	7,559,008	-	-	7,559,008	-	-
Licencia profesional		435	-	-	-	-	-	-	-
Microseguro vida		10,096,797	(212,211)	9,119,862	(9,884,586)	764,724	-	988,459	(76,472)
Microseguros videntes personales		747,179	(48,970)	631,479	(698,209)	66,730	-	69,821	(6,673)
Fianzas		59,024,159	(8,224,567)	46,979,471	(37,817,471)	3,484,946	12,646,946	9,377,194	(849,801)
Total	C\$	2,677,325,292	(507,722,576)	1,790,313,035	(1,202,898,165)	325,489,343	912,904,213	245,206,153	(49,226,409)

Notas

2015

Ramos	Devoluciones y cancelaciones del			Primas			Primas retenidas	Comisión y participación de utilidades del reaseguro cedido	Comisiones de períodos anteriores
	Primas emitidas	Período	Período anterior	Netas emitidas	Cedidas del período	Cedidas de períodos anteriores			
Incendio	512,504,473	(163,880,280)	(115,615,651)	233,008,542	(327,072,558)	111,014,960	16,950,944	67,201,229	(17,363,558)
Automóvil	371,857,910	(57,087,431)	(25,230,189)	289,540,290	(19,201,602)	9,246,703	279,585,391	2,435,150	(1,073,954)
Líneas aliadas	353,114,880	(109,833,550)	(69,790,748)	173,490,582	(215,795,859)	62,736,745	20,431,468	45,718,312	(11,967,674)
Vida colectivo	258,138,565	(25,680,825)	(7,254,050)	225,203,690	(146,531,084)	3,508,954	82,181,560	33,875,207	(2,076,087)
Obligatorios	151,774,171	(6,026,915)	(328,293)	145,418,963	-	-	145,418,963	-	-
Transporte	75,593,293	(16,352,902)	(15,546,962)	43,693,429	(45,265,993)	10,643,311	9,070,747	12,131,593	(1,533,475)
Gastos médicos colectivos	168,326,960	(29,577,327)	(22,698,443)	116,051,190	(49,173,939)	10,220,656	77,097,907	8,648,534	(1,676,957)
Responsabilidad civil	60,323,764	(15,272,914)	(8,105,206)	36,945,644	(36,925,277)	7,182,198	7,202,565	5,703,833	(880,781)
Todo riesgo de construcción	38,338,568	(9,605,239)	(15,353,247)	13,380,082	(19,768,343)	11,541,531	5,153,270	3,007,032	(694,714)
Gastos médicos individuales	94,201,064	(13,729,220)	(3,394,168)	77,077,676	(8,053,332)	1,290,286	70,314,630	513,174	(120,550)
Robo y hurto	20,603,472	(8,889,009)	(79,859)	11,634,604	(2,687,906)	-	8,946,698	107,516	-
Fianza de contratista y proveedores	62,867,809	(21,976,121)	(1,766,004)	39,125,684	(26,917,002)	1,347,866	13,556,548	6,774,202	(315,528)
Accidentes personales colectivo	37,942,449	(8,939,232)	(3,266,436)	25,736,781	(24,445,993)	2,709,404	4,000,192	13,537,288	(593,349)
Equipo de contratista	19,884,419	(3,106,477)	(2,518,057)	14,259,885	(107,240)	10,983	14,163,628	11,797	(1,208)
Aviación	11,207,819	(4,770,551)	-	6,437,268	(6,444,026)	-	(6,758)	1,907,270	-
Fidelidad comprensiva	9,349,664	(1,155,009)	(1,696,930)	6,497,725	(1,761,434)	53,258	4,789,549	377,082	(17,250)
Vida individual	11,187,698	(1,968,192)	(515,073)	8,704,433	(6,276,629)	265,918	2,693,722	4,242,734	(165,230)
Accidentes escolares	3,830,398	(974,639)	(3,688)	2,852,071	-	-	2,852,071	-	-
Accidentes personales individuales	19,007,547	(2,972,626)	(2,613,461)	13,421,460	(10,454,309)	1,788,288	4,755,439	672,561	(135,784)
Todo riesgo de montaje	1,489,771	(58,542)	(849,687)	851,542	(241,102)	157,261	497,701	87,619	(69,978)
Transporte privado	1,545,770	(248,112)	(7,258)	1,290,400	(83,091)	1,430	1,208,739	13,034	(286)
Seguro bancario	1,734,640	-	-	1,734,640	(1,734,640)	-	0	308,302	-
Marítimo	2,838,305	(1,603,724)	-	1,234,581	(811,142)	-	423,439	172,867	-
Accidentes personales familiares	46,368,838	(6,600,985)	(7,314,125)	32,453,728	(27,817,219)	5,119,896	9,756,405	1,772,258	(398,016)
Dinero y valores	3,938	-	-	3,938	(3,938)	-	-	709	-
Colectivo de gastos funerales	-	-	(251)	(251)	-	-	(251)	-	-
	2,334,036,185	(510,309,822)	(303,947,786)	1,519,778,577	(977,573,658)	238,839,648	781,044,567	209,219,303	(39,084,379)

Notas

26. Costo neto de siniestralidad y otras obligaciones contractuales

Un resumen de los costos de siniestralidad y otras obligaciones contractuales por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016, se presenta a continuación:

	2016				
	Siniestralidad y obligaciones contractuales	Siniestralidad recuperada del reaseguro y reafianzamiento cedido	Siniestralidad recuperada del reaseguro no proporcional	Ingresos/ egresos por siniestros de periodos anteriores	Costo neto de siniestralidad
Automóvil	(206,313,091)	36,024,974	-	8,390,111	(161,898,006)
Incendio	(2,438,178)	2,011,714	-	160,903	(265,561)
Gastos médicos colectivos	(85,165,738)	26,525,185	50,594	2,912,090	(55,677,869)
Gastos médicos individuales	(62,510,530)	769,311	11,244,240	1,496,743	(49,000,236)
Robo y hurto	(6,142,237)	899,249	-	142,114	(5,100,874)
Obligatorios	(73,222,604)	-	-	271,523	(72,951,081)
Vida colectivo	(119,350,074)	57,231,217	-	(247,728)	(62,366,585)
Responsabilidad civil	(1,298,718)	1,062,431	-	(4,393,830)	(4,630,117)
Líneas aliadas	(29,539,738)	28,896,346	-	1,144,775	501,383
Accidentes personales colectivo	(5,030,437)	6,107,971	-	102,734	1,180,268
Transporte	(12,787,722)	9,454,189	-	390,818	(2,942,715)
Vida individual	(2,761,837)	1,384,265	-	8,793	(1,368,779)
Equipo de contratista	(1,068,920)	-	-	857,349	(211,571)
Fidelidad comprensiva	(2,050,605)	1,304,248	-	1,893,163	1,146,806
Accidentes escolares	(1,977,862)	-	-	4	(1,977,858)
Fianza de contratista y proveedores	(28)	-	-	-	(28)
Accidentes personales individuales	(1,770,227)	1,208,136	-	1,254	(560,837)
Todo riesgo de construcción	(23,375,893)	298,710	21,978,205	-	(1,098,978)
Gastos funerales	(2,214,861)	-	-	-	(2,214,861)
Accidentes personales familiares	(3,140,270)	2,137,206	-	-	(1,003,064)
Accidentes personales transporte	-	-	-	-	-
Aviación	(79,704,808)	79,704,808	-	-	-
	(721,864,378)	255,019,960	33,273,039	13,130,816	(420,440,563)
	2015				
Automóvil	(164,528,344)	24,994,300	-	3,110,845	(136,423,199)
Incendio	(14,324,793)	8,929,276	-	1,856	(5,393,661)
Gastos médicos colectivos	(65,904,965)	17,839,175	-	258,239	(47,807,551)
Gastos médicos individuales	(50,136,647)	816,859	2,324,433	87,064	(46,908,291)
Robo y hurto	(7,984,151)	-	-	-	(7,984,151)
Obligatorios	(62,964,159)	5,517	-	1,381	(62,957,261)
Vida colectivo	(88,233,784)	37,032,298	-	1,316,804	(49,884,682)
Responsabilidad civil	(3,516,092)	3,136,344	-	46,980	(332,768)
Líneas aliadas	(10,464,918)	8,441,133	-	27,164	(1,996,621)
Accidentes personales colectivo	(3,433,875)	2,303,292	-	119,329	(1,011,254)
Transporte	(8,178,203)	7,409,837	-	17,879	(750,487)
Vida individual	(1,455,658)	218,406	-	-	(1,237,252)
Equipo de contratista	(812,583)	-	-	83,391	(729,192)
Fidelidad comprensiva	(1,314,905)	-	-	521,553	(793,352)
Accidentes escolares	(1,984,853)	-	-	4	(1,984,849)
Fianza de contratista y proveedores	(5,660,623)	5,408,794	-	-	(251,829)
Accidentes personales individuales	(6,622,333)	522,949	4,728,176	-	(1,371,208)
Todo riesgo de construcción	(7,921,058)	7,920,933	-	-	(125)
Gastos funerales	(2,155,664)	-	-	-	(2,155,664)
Accidentes personales familiares	(2,715,887)	1,884,852	-	-	(831,033)
Accidentes personales transporte	(5,491)	-	-	-	(5,491)
Aviación	(219,750)	219,750	-	-	-
	(510,538,734)	127,083,715	7,052,609	5,592,489	(370,809,921)

Notas

27. Costos de emisión

Los costos de emisión por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016 se presentan a continuación:

	2016			Total
	Costo de adquisición	Otros gastos de adquisición	Costos de exceso de pérdida	
Comisiones corredores	C\$ (166,461,768)		-	(166,461,768)
Costos de exceso de pérdidas	-		(44,924,274)	(44,924,274)
Campaña y promociones de ventas	-	(10,399,270)	-	(10,399,270)
Gastos varios de adquisición oficina principal	-	(13,704,081)	-	(13,704,081)
Gastos varios de adquisición responsabilidad civil obligatorios	-	(7,811,885)	-	(7,811,885)
Gastos varios de adquisición automóvil	-	(4,129,416)	-	(4,129,416)
Gastos varios de adquisición – Bello Horizonte	-	(26,081)	-	(26,081)
Gastos varios de adquisición – Chinandega	-	(69,995)	-	(69,995)
Otros gastos varios - León	-	(68,068)	-	(68,068)
Gastos varios de adquisición – Estelí	-	(80,864)	-	(80,864)
Gastos varios de adquisición – Matagalpa	-	(46,684)	-	(46,684)
Otros gastos varios- Masaya	-	(12,654)	-	(12,654)
Gastos varios de adquisición vida individual	-	(348)	-	(348)
Por inspección de riesgos	-	(1,033,352)	-	(1,033,352)
Gastos varios de adquisición incendio	-	(64,406)	-	(64,406)
Honorarios médicos	-	(74,482)	-	(74,482)
Gastos varios de adquisición accidentes escolares	-	(42,553)	-	(42,553)
Gastos varios de adquisición colectivo de vida	-	-	-	-
Gastos varios de adquisición gastos médicos	-	(1,294,413)	-	(1,294,413)
Gastos varios de adquisición transporte	-	(16,407)	-	(16,407)
Gastos varios de adquisición fianzas	-	(50,181)	-	(50,181)
Gastos varios de responsabilidad civil general	-	(4,875)	-	(4,875)
Gastos varios de adquisición – Juigalpa	-	(80,404)	-	(80,404)
Gastos varios de adquisición todo riesgo de construcción	-	-	-	-
Gastos varios de adquisición Rivas	-	(17,340)	-	(17,340)
Gastos varios adquisición accidentes personales	-	(1,021)	-	(1,021)
Gastos varios de adquisición Las Brisas	-	(10,174)	-	(10,174)
Gastos varios de adquisición Jinotega	-	(6,060)	-	(6,060)
Gastos varios de adquisición La Virgen	-	(4,492)	-	(4,492)
Gastos varios de adquisición Gerencia	-	(779,357)	-	(779,357)
Gastos varios de adquisición – líneas aliadas	-	(1,026)	-	(1,026)
Gastos varios de adquisición – canales masivos	-	(220,242)	-	(220,242)
Gastos varios de adquisición – Veracruz	-	(4,430)	-	(4,430)
Gastos varios de adquisición – colectivo gastos funerales	-	(237,530)	-	(237,530)
	C\$ (166,461,768)	(40,292,091)	(44,924,274)	(251,678,133)

Notas

	2015			
	Costo de adquisición	Otros gastos de adquisición	Costos de exceso de pérdida	Total
Comisiones corredores	(142,723,283)	-	-	(142,723,283)
Costos de exceso de pérdidas	-	-	(26,485,277)	(26,485,277)
Campaña y promociones de ventas	-	(9,107,427)	-	(9,107,427)
Gastos varios de adquisición oficina principal	-	(11,374,597)	-	(11,374,597)
Gastos varios de adquisición responsabilidad civil obligatorios	-	(11,694,125)	-	(11,694,125)
Gastos varios de adquisición automóvil	-	(2,982,193)	-	(2,982,193)
Gastos varios de adquisición – Bello Horizonte	-	(19,271)	-	(19,271)
Gastos varios de adquisición – Chinandega	-	(99,109)	-	(99,109)
Otros gastos varios - León	-	(64,018)	-	(64,018)
Gastos varios de adquisición – Estelí	-	(108,623)	-	(108,623)
Gastos varios de adquisición – Matagalpa	-	(14,918)	-	(14,918)
Otros gastos varios- Masaya	-	(9,172)	-	(9,172)
Gastos varios de adquisición vida individual	-	(7,592)	-	(7,592)
Por inspección de riesgos	-	(742,869)	-	(742,869)
Gastos varios de adquisición incendio	-	(88,423)	-	(88,423)
Honorarios médicos	-	(188,104)	-	(188,104)
Gastos varios de adquisición accidentes escolares	-	(118,270)	-	(118,270)
Gastos varios de adquisición colectivo de vida	-	(10,963)	-	(10,963)
Gastos varios de adquisición gastos médicos	-	(375,698)	-	(375,698)
Gastos varios de adquisición transporte	-	(1,335)	-	(1,335)
Gastos varios de adquisición fianzas	-	(82,074)	-	(82,074)
Gastos varios de responsabilidad civil general	-	(1,335)	-	(1,335)
Gastos varios de adquisición – Juigalpa	-	(70,544)	-	(70,544)
Gastos varios de adquisición todo riesgo de construcción	-	-	-	-
Gastos varios de adquisición Rivas	-	(7,891)	-	(7,891)
Gastos varios adquisición accidentes personales	-	(2,611)	-	(2,611)
Gastos varios de adquisición Las Brisas	-	(412)	-	(412)
Gastos varios de adquisición Jinotega	-	(8,694)	-	(8,694)
Gastos varios de adquisición La Virgen	-	(790)	-	(790)
Gastos varios de adquisición Gerencia	-	(188,696)	-	(188,696)
	<u>(142,723,283)</u>	<u>(37,369,754)</u>	<u>(26,485,277)</u>	<u>(206,578,314)</u>

Notas

28. Gastos de administración

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	C\$	96,872,195	78,798,807
Dietas a directores		11,217,676	16,112,180
Servicios profesionales		8,659,622	8,690,285
Alquileres		9,721,278	8,644,592
Impuestos municipales		17,763,574	16,119,940
Seguro social		15,297,732	12,097,908
Instituto Nacional Tecnológico (INATEC)		1,964,258	1,604,446
Depreciación de bienes en uso		16,615,009	14,146,263
Depreciación de bienes diversos		13,328	368,936
Indemnización laboral		9,170,733	6,371,658
Papelerías y útiles de oficina		9,892,360	8,996,854
Vacaciones y aguinaldo		9,487,371	7,539,844
Servicios públicos		7,257,667	6,324,785
Comunicaciones		8,202,870	6,772,441
Seguros y fianzas		4,661,627	4,204,914
Mantenimiento y reparación de vehículos		833,875	721,556
Amortizaciones		796,592	157,308
Mantenimiento y reparación en general		4,857,588	2,644,097
Comisión Credomatic		11,273,720	8,713,764
Combustible y kilometraje		2,170,060	1,509,399
Gastos de viaje		1,347,187	679,641
Aportación SIBOIF		1,435,237	1,303,056
Gastos de oficina		1,621,732	1,346,561
Suscripciones y contribuciones		612,689	639,240
Otros servicios de seguridad		4,371,762	4,508,711
Capacitaciones		1,822,282	1,645,727
Uniforme al personal		807,426	995,231
Viáticos		1,982,197	1,335,437
Comisión bancaria		511,693	225,818
Otros saldos		8,126,561	5,471,390
	C\$	<u>269,367,901</u>	<u>228,690,789</u>

Notas

29. Sueldos y beneficios al personal

Un resumen de los gastos de sueldos y beneficios al personal se presenta a continuación:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos	C\$	96,872,195	78,798,807
Seguro social		15,297,732	12,097,908
Capacitación		1,822,282	1,645,727
Viáticos		1,982,197	1,335,437
Indemnizaciones		9,170,733	6,371,658
Vacaciones		693,775	521,364
Aguinaldos		8,793,596	7,018,480
Seguros y fianzas		4,661,627	4,204,914
Instituto Nacional Tecnológico		1,964,258	1,604,446
Combustible		2,170,060	1,509,399
Uniformes		807,426	995,234
Otros gastos de personal		779,742	748,180
	C\$	<u>145,015,623</u>	<u>116,851,554</u>

30. Productos financieros, neto

Un resumen de los productos financieros se presenta a continuación:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Producto de inversiones	C\$	58,020,910	39,656,687
<u>Gastos financieros:</u>			
Intereses y comisiones		(4,103,697)	(1,298,126)
Provisión para incobrabilidad de la cartera de crédito		(175,150)	(288,343)
Provisión para primas por cobrar		(1,217,716)	(534,305)
		<u>(5,496,563)</u>	<u>(2,120,774)</u>
<u>Ingresos financieros:</u>			
Por cartera de crédito		5,349,274	3,539,660
Otros		7,328,195	4,092,483
		<u>12,677,469</u>	<u>7,632,143</u>
Otros productos financieros, neto		7,180,906	5,511,369
Total productos financieros, neto	C\$	<u>65,201,816</u>	<u>45,168,056</u>

Notas

31. Gasto por impuesto sobre la renta

Al 31 de diciembre de 2016, el impuesto sobre la renta fue determinado en base al 30% de la renta imponible cuyo cálculo se presenta a continuación:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto sobre la renta con base a la utilidad contable al 30%	C\$	48,591,982	39,786,300
Efecto neto del impuesto sobre ingresos exento y gastos no deducibles		<u>(18,692,610)</u>	<u>(12,370,910)</u>
		29,899,372	27,415,390
Ingresos gravados con retención definitiva		<u>6,165,694</u>	-
Gastos de impuestos sobre la renta		36,065,066	27,415,390
Menos - Anticipos de impuestos sobre la renta		<u>(11,288,720)</u>	<u>(8,319,540)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar	C\$	<u><u>18,610,652</u></u>	<u><u>19,095,850</u></u>

32. Saldos y transacciones con partes relacionadas

De acuerdo con el artículo N°55, numeral 1 de la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros, se consideran partes relacionadas con la Compañía, las siguientes:

- Los accionistas que individualmente o en conjunto con otras personas naturales o jurídicas con las que mantengan directa o indirectamente vinculaciones significativas, posean un cinco por ciento (5%) o más del capital social pagado de la Compañía.
- Los miembros de su Junta Directiva, el Ejecutivo Principal, así como cualquier otro funcionario con potestad, individual o colectiva, de autorizar créditos sustanciales, calificados de acuerdo a normativas generales establecidas por el Consejo Directivo de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras. De igual forma estarán incluidas las personas jurídicas con las que tales miembros y funcionarios mantengan directa o indirectamente vinculaciones significativas.
- Los cónyuges y familiares hasta el segundo grado de consanguinidad y segundo de afinidad de las personas naturales incluidas en alguna de los literales anteriores, así como las personas jurídicas con las que tales cónyuges y familiares mantengan directa o indirectamente vinculaciones significativas.
- Las personas jurídicas con las cuales la Compañía mantenga directa o indirectamente vinculaciones significativas.
- Las personas jurídicas miembros del grupo financiero, al cual la Compañía pertenece, así como sus directores y funcionarios.

Los saldos con partes relacionadas se presentan a continuación:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Operaciones activas			
Primas por cobrar:			
Saldos menores	C\$	<u>733,734</u>	<u>637,796</u>
Cartera de créditos:			
Créditos a ejecutivos		6,750,968	5,934,809
Créditos a empleados		<u>8,466,064</u>	<u>14,705,234</u>
		15,217,032	20,640,043
Total operaciones activas	C\$	<u><u>15,950,766</u></u>	<u><u>21,277,839</u></u>

Notas

Un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por primas emitidas:		
Otros menores	C\$ 1,579,893	1,953,008
Siniestros pagados:		
Otros menores	C\$ 117,299	57,483
Intereses sobre préstamos	C\$ 5,016,292	4,627,998

Límites de operaciones activas con partes relacionadas

La Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros establece en su artículo N°56, numeral 4 que el monto de las operaciones activas por la Compañía con todas sus partes relacionadas, tanto individualmente consideradas como en conjunto con aquellas personas naturales o jurídicas que integran con ella una misma unidad de interés por la existencia directa o indirecta de vinculaciones significativas, o asunción frecuente de riesgos compartidos, no podrá exceder al 30% de la base de cálculo del capital. Al 31 de diciembre de 2016, los saldos de operaciones activas de la Compañía a grupos relacionados ascienden a C\$15,950,032 (C\$21,277,839 en 2015), lo cual representa el 4% de la base de cálculo del capital (6% en 2015).

33. Compromisos y contingencias

Arrendamientos operativos de sucursales

Ciertas sucursales utilizadas por la Compañía se encuentran bajo contratos de arrendamientos operativos. Estos contratos se suscriben a plazos entre 1 y 5 años y podrán renovarse por mutuo acuerdo entre las partes. El monto de los gastos por arrendamientos operativos incurridos durante el año fue de C\$9,721,278 (C\$8,644,593 en 2015), los cuales se registran como parte de los gastos de administración. Los compromisos de arrendamientos de la Compañía para los siguientes años se muestran a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
31 de Diciembre de:		
2016	C\$ -	10,433,257
2017	7,487,484	10,433,257
2018	3,521,831	10,433,257
2019 y más	973,514	-
	C\$ 11,982,829	31,299,771

34. Divulgaciones suplementarias a los estados de flujos de efectivo

Un resumen de estas divulgaciones suplementarias:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Efectivo pagado durante el año por</i>		
Impuestos sobre la renta	C\$ 17,880,016	28,142,534
<i>Actividades de financiamiento e inversión que no requirieron uso de efectivo</i>		
Constitución de reserva legal	18,986,479	15,790,243
Capitalización de utilidades retenidas	C\$ -	20,000,000

Notas

35. Ajustes y reclasificaciones incluidas en los estados financieros

A continuación se resumen las partidas de ajustes y reclasificaciones que se registraron en los libros legales de la Compañía con fecha posterior al 31 de diciembre de 2016, los que se reflejan en los estados financieros adjuntos a fin de que estén presentados de conformidad con el Manuel Único de Cuentas para Instituciones de Seguros, Reaseguros y Fianzas aprobado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras:

Balance General

	Saldos según Compañía	Ajustes y reclasificaciones	Saldos ajustados
Activos			
Disponibilidades	C\$ 14,249,989	27,621,090	41,871,079
Inversiones	1,072,871,387	-	1,072,871,387
Cartera de créditos	67,727,456	-	67,727,456
Bienes de Uso Neto	144,862,774	(757,109)	144,105,665
Primas por cobrar Neto	526,845,717	(14,731,973)	512,113,744
Otros deudores	11,426,067	(4,009,994)	7,416,073
Cuentas por cobrar instituciones reaseguradoras y reafianzadoras, neto	86,155,284	-	86,155,284
Inversiones permanentes en acciones	6,801,462	-	6,801,462
Otros activos, neto	35,112,550	(6,521,617)	28,590,933
Total activo	1,966,052,686	1,600,397	1,967,653,083
Pasivos			
Reservas técnicas	(1,030,865,221)	-	(1,030,865,221)
Acreeedores contractuales	(53,245,622)	-	(53,245,622)
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras	(258,131,394)	-	(258,131,394)
Acreeedores diversos	(65,043,184)	-	(65,043,184)
Otros pasivos	(133,803,419)	(1,575,061)	(135,378,480)
Total pasivo	(1,541,088,840)	(1,575,061)	(1,542,663,901)
Capital			
Capital social suscrito y pagado	(120,000,000)	-	(120,000,000)
Reservas patrimoniales	(96,823,490)	(18,886,231)	(115,709,721)
Resultados acumulados	(208,140,356)	18,860,895	(189,279,461)
Total capital	(424,963,846)	(25,336)	(424,989,182)
Total pasivo y capital	(1,966,052,686)	(1,600,397)	(1,967,653,083)
Cuentas de orden			
Responsabilidades en vigor	692,034,002,289	-	692,034,002,289
Riesgos cedidos en reaseguros	529,409,614,943	-	529,409,614,943
Responsabilidad por fianzas otorgadas	2,110,877,723	-	2,110,877,723
Afianzamiento y reafianzamiento cedido	1,729,794,371	-	1,729,794,371
Garantías y contragarantías recibidas	579,039,791	-	579,039,791
Cuentas de registro diversos	39,183,245	-	39,183,245
Total cuentas de orden	C\$ 1,225,902,512,362	-	1,225,902,512,362

Notas

Estado de resultados

	<u>Saldos según Compañía</u>	<u>Ajustes y reclasificaciones</u>	<u>Saldos ajustados</u>
Primas retenidas	C\$ 912,904,213	-	912,904,213
Variación de reservas técnicas	(92,730,642)	-	(92,730,642)
Costo de siniestralidad	(420,440,563)	-	(420,440,563)
Costos de emisión	(251,678,133)	-	(251,678,133)
Gastos de administración Netos	(252,279,450)	-	(252,279,450)
Comisiones y participación de utilidades de reaseguros cedidos	195,979,745	-	195,979,745
Productos financieros, netos	65,201,816	-	65,201,816
Resultado cambiario, neto	2,899,574	-	2,899,574
Otros productos y gastos netos	<u>2,116,714</u>	-	<u>2,116,714</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	161,973,274	-	161,973,274
Impuesto sobre la renta	<u>36,065,066</u>	-	<u>36,065,066</u>
Utilidad neta del ejercicio después de impuesto sobre la renta	C\$ 125,908,208		125,908,208

A continuación se muestran los ajustes y reclasificaciones al 31 de diciembre de 2016:

<u>Descripción</u>	<u>Débito</u>	<u>Crédito</u>
Ajustes		
Nº1		
Otros pasivos	25,336	-
Utilidades acumuladas	-	25,336
	<u>25,336</u>	<u>25,336</u>
Para ajustar utilidades acumuladas por efecto de ajuste propuesto en la auditoría del año 2015 no registrado por la Compañía		
Nº2		
Utilidades acumuladas	18,886,231	-
Reservas patrimoniales	-	18,886,231
	<u>18,886,231</u>	<u>18,886,231</u>
Para ajustar la reserva legal en base a la utilidad al 31 de diciembre 2016.		
Reclasificaciones		
Nº1		
Bienes de uso, neto (Costo)	-	564,765
Bienes de uso, neto (Depreciación)	564,765	-
	<u>564,765</u>	<u>564,765</u>
Para presentar de manera separada costo y depreciación de activos correspondiente a reclasificación propuesta por la auditoría al 31 de diciembre 2015 no registrada correctamente.		
Nº2		
Licencias de software	4,009,994	-
Deudores diversos	-	4,009,994
	<u>4,009,994</u>	<u>4,009,994</u>
Para presentar licencias paquetes del sistema Bizagi project como parte de cargos diferidos.		

Notas

Descripción	Débito	Crédito
N°3		
Otros activos	757,109	-
Gasto de administración	757,109	-
Gasto de administración	-	757,109
Bienes de uso, neto	-	757,109
	1,514,218	1,514,218

Para reclasificar gasto y depreciación acumulada por activos capitalizados, relacionada a reclasificación propuesta en la auditoría del período 2015.

N°4		
Disponibilidades	12,889,117	-
Otros pasivos	-	12,889,117
	12,889,117	12,889,117

Para reclasificar cheques no entregados al 31 de diciembre de 2016.

N°5		
Disponibilidades	14,731,973	-
Primas por cobrar netos	-	14,731,973
	14,731,973	14,731,973

Para registrar depósitos no registrados por la Compañía al 31 de diciembre 2016.

N°6		
Productos financieros	-	246,093
Productos financieros	246,093	-
	246,093	246,093

Para presentar correctamente gasto de incobrabilidad de cartera de crédito del año 2016.

N°7		
Impuesto sobre la renta por pagar	11,288,720	-
Anticipos de impuesto sobre la renta	-	11,288,720
	11,288,720	11,288,720

Para presentar anticipos de impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2016.

36. Hechos posteriores

Actualización de capital social

Con fecha 24 de noviembre de 2016 la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) emitió resolución CD-SIBOIF-971-1NOV24-2016 en la que solicita la actualización del capital social mínimo requerido para las sociedades de seguros de acuerdo al grupo o modalidades de seguros en las que opera cada compañía de seguro. Al 31 de diciembre de 2016, Seguros América, S.A., opera en las modalidades de: Seguros patrimoniales y obligatorios, así como seguros de personas, rentas y pensiones y en la modalidad de fianzas en estas dos categorías el importe del capital social mínimo requerido es por C\$108,536,000 y C\$13,567,000, respectivamente, la norma indica que las compañías de seguros que a la fecha de la entrada en vigencia de la norma tengan un capital social autorizado por debajo del capital requerido deberán de actualizarlo, suscribirlo y pagarlo a más tardar dentro de los siete días calendarios después de la próxima Asamblea General Ordinaria de Accionista. A la fecha de este informe Seguros América, S.A., no ha efectuado la Asamblea General Ordinaria de Accionistas en la que se trate esta disposición.

Seguros América, S. A.
(Compañía nicaragüense subsidiaria de Sociedad Tenedora América, S. A.)
31 de diciembre de 2016

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:

- J 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 debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- J 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 la Administración.
- J Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- J 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 la compañía 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 la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

Comunicamos a los responsables del Gobierno de la Compañía, 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.