



Seguros Bolívar Honduras, S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

SEGUROS BOLIVAR HONDURAS, S. A.

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance de Situación Financiera

Estado de Utilidades

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG, S. DE R. L.

Col. Palmira, 2da. Calle, 2da. ave., No.417
Apartado 3398
Tegucigalpa, Honduras, C.A.

Teléfono: (504) 2238-2907, 2238-5605
Telefax: (504) 2238-5925
Email: HN-FMkpmgtgu@kpmg.com

Informe de los Auditores Independientes

*A la Junta Directiva y Accionistas de
Seguros Bolívar Honduras, S. A.*

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Seguros Bolívar Honduras, S. A. (la Compañía), los cuales comprenden el balance de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los estados de utilidades, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con normas, procedimientos y disposiciones de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de la República de Honduras, y del control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esta evaluación de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Seguros Bolívar Honduras, S. A., al 31 de diciembre de 2014, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas, procedimientos y disposiciones de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros.

KPMG

21 de enero de 2015

SEGUROS BOLIVAR HONDURAS, S. A.

(Tegucigalpa, Honduras)

Balance de Situación Financiera

31 de diciembre de 2014

(Expresados en Lempiras)

| Activo | Nota | 2014 | 2013 |
|--|-------------|----------------------|----------------------|
| Disponibilidades | 4 L | 25,730,043 | 40,061,643 |
| Inversiones, neto | 5 | 1,201,563,352 | 1,271,890,643 |
| Primas a cobrar, neto | 6 | 211,660,833 | 197,361,136 |
| Deudas a cargo de reaseguradores y reafianzadores, neto | 7 | 65,097,009 | 86,469,882 |
| Otros activos, neto | 8 | 19,291,671 | 22,899,754 |
| Inmuebles, mobiliario y equipo, neto de depreciación acumulada | 9 | 37,873,967 | 36,305,990 |
| Cargos diferidos, neto | 10 | 26,872,472 | 35,079,655 |
| | L | <u>1,588,089,347</u> | <u>1,690,068,703</u> |
| Pasivo y Patrimonio | | | |
| Obligaciones con asegurados | 11 L | 10,798,857 | 9,643,670 |
| Reservas para siniestros | 12 | 96,656,965 | 111,985,875 |
| Reservas técnicas y matemáticas | 13 | 698,377,330 | 680,940,985 |
| Obligaciones con reaseguradores y reafianzadores | 14 | 76,100,694 | 77,410,352 |
| Obligaciones con intermediarios | 15 | 23,685,219 | 18,632,168 |
| Cuentas a pagar y provisiones | 16 | 25,386,177 | 49,666,603 |
| Otros pasivos | 17 | 15,204,591 | 15,726,067 |
| Créditos diferidos | | 2,008,268 | 1,687,343 |
| Total pasivos | | <u>948,218,101</u> | <u>965,693,063</u> |
| Patrimonio: | | | |
| Acciones comunes, autorizadas, suscritas y pagadas 3,648,000 acciones con valor nominal de L100 cada una | 1 | 364,800,000 | 364,800,000 |
| Otras reservas | 23 | 54,866,888 | 3,318,420 |
| Utilidades no distribuidas: | | | |
| Destinadas para reserva legal | | 54,967,087 | 51,136,159 |
| Disponibles | | 165,237,271 | 305,121,061 |
| Total utilidades no distribuidas | | <u>220,204,358</u> | <u>356,257,220</u> |
| Total patrimonio | | <u>639,871,246</u> | <u>724,375,640</u> |
| Pasivos contingentes | 23 | | |
| | L | <u>1,588,089,347</u> | <u>1,690,068,703</u> |

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

SEGUROS BOLIVAR HONDURAS, S. A.

Estado de Utilidades

Año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresados en Lempiras)

| | Nota | 2014 | 2013 |
|--|------|----------------------|----------------------|
| Ingresos: | | | |
| Primas | L | 868,478,257 | 835,473,335 |
| Comisiones y participaciones por reaseguro cedido | | 24,913,803 | 23,727,679 |
| Liberación de reservas técnicas | 13 | 343,003,552 | 327,620,143 |
| Siniestros y gastos de liquidación recuperados | 12 | 81,746,108 | 98,578,976 |
| Salvamentos y recuperaciones | | 21,232,336 | 22,940,779 |
| Ingresos técnicos diversos | | 20,126,323 | 14,761,181 |
| Ingresos financieros | 18 | 128,680,717 | 123,073,205 |
| Otros ingresos | | 23,797,631 | 15,358,042 |
| Ingresos extraordinarios | | 1,122,261 | 396,083 |
| Ingresos de ejercicios anteriores | | 1,089,451 | 664,745 |
| | | <u>1,514,190,439</u> | <u>1,462,594,168</u> |
| Gastos: | | | |
| Siniestros, beneficios y gastos de liquidación | 12 | 314,797,495 | 373,459,200 |
| Primas cedidas | | 163,914,802 | 131,056,505 |
| Constitución de reservas técnicas | 13 | 377,820,962 | 365,634,543 |
| Gastos de intermediación (comisiones) | | 95,774,930 | 93,947,085 |
| Devoluciones y cancelaciones de primas | | 199,372,099 | 196,862,643 |
| Gastos técnicos diversos | 19 | 76,480,752 | 84,445,460 |
| Gastos financieros | | 33,709,815 | 29,669,283 |
| Gastos de administración | | 136,944,358 | 100,707,440 |
| Egresos extraordinarios | | 9,146 | 1,046,678 |
| Gastos de ejercicios anteriores | | - | 53,812 |
| | | <u>1,398,824,359</u> | <u>1,376,882,649</u> |
| Utilidad antes de impuesto sobre los ingresos brutos, sobre la renta e impuesto al activo total neto | | 115,366,080 | 85,711,519 |
| Impuesto sobre la renta | 20 | 7,823,618 | 8,691,851 |
| Impuesto al activo total neto | 20 | - | 4,189,666 |
| Impuesto 1.5% ingresos brutos | 20 | 11,580,151 | - |
| Utilidad neta | L | <u>95,962,311</u> | <u>72,830,002</u> |

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

SEGUROS BOLIVAR HONDURAS, S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresados en Lempiras)

| | Capital Social | Otras Reservas | Utilidades no Distribuidas | | | Total |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------------------|---------------|--|---------------|
| | | | Reserva Legal | Disponibles | | |
| Saldo al 1 de enero de 2013 | L 364,800,000 | 3,318,420 | 47,156,262 | 246,635,956 | | 661,910,638 |
| Traslado a reserva legal | - | - | 3,979,897 | (3,979,897) | | - |
| Dividendos pagados en efectivo | - | - | - | (10,365,000) | | (10,365,000) |
| Utilidad neta | - | - | - | 72,830,002 | | 72,830,002 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | L 364,800,000 | 3,318,420 | 51,136,159 | 305,121,061 | | 724,375,640 |
| Saldo al 1 de enero de 2014 | L 364,800,000 | 3,318,420 | 51,136,159 | 305,121,061 | | 724,375,640 |
| Traslado a reserva legal | - | - | 3,830,928 | (3,830,928) | | - |
| Traslado a otras reservas | - | 51,548,468 | - | (51,548,468) | | - |
| Dividendos pagados en efectivo | - | - | - | (180,466,705) | | (180,466,705) |
| Utilidad neta | - | - | - | 95,962,311 | | 95,962,311 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | L 364,800,000 | 54,866,888 | 54,967,087 | 165,237,271 | | 639,871,246 |

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

SEGUROS BOLIVAR HONDURAS, S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2014

Disminución Neta en Efectivo y Equivalentes de Efectivo

(Expresados en Lempiras)

| | Nota | 2014 | 2013 |
|---|------|----------------------|----------------------|
| Flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación: | | | |
| Primas cobradas, neta de reaseguros | L | 458,813,075 | 490,974,440 |
| Siniestros y beneficios pagados, netos de reaseguro | | (225,285,380) | (243,592,491) |
| Ingresos financieros, neto de pagado | | 96,319,350 | 92,739,580 |
| Gastos de adquisición, neto de ingresos relacionados | | (86,133,170) | (101,562,895) |
| Gastos de administración | | (130,014,200) | (77,960,436) |
| Impuesto sobre la renta y aportación solidaria temporal, pagados | | (21,238,497) | (20,929,491) |
| Otros ingresos | | 24,731,264 | 16,055,029 |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | 21 | <u>117,192,442</u> | <u>155,723,736</u> |
| Flujo de efectivo proveniente de las actividades de inversión: | | | |
| Disminución (aumento) de letras, bonos y certificados | | 148,592,461 | (240,926,826) |
| Producto de la venta de inmueble, mobiliario y equipo y activo eventual | | 2,021,303 | 2,990,912 |
| Compra de acciones | | (67,508,970) | - |
| Compra de mobiliario y equipo y programas de computadoras | | (13,828,674) | (19,727,870) |
| Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión | | <u>69,276,120</u> | <u>(257,663,784)</u> |
| Flujo de efectivo proveniente de las actividades financieras: | | | |
| Dividendos pagados en efectivo | | (190,043,962) | (5,675,118) |
| Efectivo neto usado en actividades financieras | | <u>(190,043,962)</u> | <u>(5,675,118)</u> |
| Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo | | (3,575,400) | (107,615,166) |
| Efectivo y equivalente de efectivo al principio del año | | 40,061,643 | 147,676,809 |
| Efectivo y equivalente de efectivo al final del año | 4 L | <u>36,486,243</u> | <u>40,061,643</u> |

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

SEGUROS BOLIVAR HONDURAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Expresados en lempiras)

(1) Constitución y Finalidad de la Compañía

Seguros Bolívar Honduras, S.A. (antes Seguros HSBC Honduras, S. A.) (la Compañía) se constituyó mediante testimonio de escritura pública No.21 del 17 de enero de 1917, y fue certificada mediante testimonio de escritura pública el 11 de noviembre de 1987, como una Sociedad Anónima con duración indefinida, con sede en la ciudad de Tegucigalpa, República de Honduras. Posteriormente, mediante Acuerdo de Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 16 de marzo de 1999 y testimonio de escritura pública No.20, se capitalizaron las utilidades retenidas al 31 de diciembre de 1998, por L22,800,000 incrementándose el capital social suscrito y pagado a L 45,600,000.

El 8 de septiembre de 2003, mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, se acordó modificar la denominación social de la Compañía de “El Ahorro Hondureño, S.A., Compañía de Seguros”, a “Seguros El Ahorro Hondureño, S.A.” Posteriormente, mediante Acuerdo de Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 25 de septiembre de 2003 y testimonio de escritura pública No.54, se capitalizaron las utilidades retenidas al 31 de diciembre de 2002, por L 45,600,000 incrementándose el capital social suscrito y pagado a L91,200,000 integrado por 912,000 acciones comunes con valor nominal de L 100.00 cada una.

Posteriormente, en el mes de julio 2006 y previo autorización de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (la Comisión), mediante resolución 999/03-10-2006, la Asamblea de Accionistas, decidió capitalizar utilidades retenidas y otras reservas al 31 de diciembre de 2005, por un valor de L 182,400,000, a través de la emisión de 1,824,000 acciones comunes con valor nominal de L 100 cada una.

La Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del 27 de febrero de 2007, aprobó cambiar la denominación social a Seguros HSBC Honduras, S.A. (Seguros HSBC, S.A.) y aumentar el capital social a 3,648,000 acciones (L 364,800,000).

Durante el año 2005, la Casa Matriz de la Compañía de seguros, Primer Banco del Istmo, S.A. (BANISTMO) vendió las acciones de Seguros El Ahorro Hondureño, S.A. (hoy Seguros Bolívar Honduras, S.A.) a otra de sus compañías subsidiarias panameñas: HSBC Seguros (Panamá), S. A. (antes Compañía Nacional de Seguros, S.A. (CONASE)), la cual se convirtió en propietaria que consolida los estados financieros de la Subsidiaria. Posteriormente, en el mes de julio de 2006, la Junta Directiva de HSBC Seguros (Panamá), S. A. decidió firmar un acuerdo de compra-venta con HSBC Asia Holdings (la compañía matriz final), mediante el cual se vendió el 99.98% de las acciones de la casa matriz, quien a su vez era dueña del 93% de las acciones de la compañía de seguros (HSBC Seguros (Panamá), S. A.).

(Continúa)

SEGUROS BOLIVAR HONDURAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

En el año 2009, HSBC Seguros Panamá, S.A. pasó a ser poseída 100% por el HSBC Bank (Panamá), S.A.

El 24 de enero de 2012, HSBC Bank (Panamá), S.A. suscribió el contrato de compra venta del 88.64% de las acciones de Seguros HSBC Honduras, S.A. con Banco Davivienda, S. A. (el comprador), operación que se concluyó el 7 de diciembre de 2012. Posteriormente, mediante acuerdo de Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 17 de mayo de 2012 y mediante la resolución No.502-11/2012 del Banco Central de Honduras, fue autorizada la sociedad para cambiar su denominación social actual, por la de Seguros Bolívar Honduras, S. A.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social por L 364,800,000, está íntegramente suscrito y pagado.

La finalidad principal de la Compañía es la aceptación de las coberturas de riesgos, para cubrir indemnizaciones por pérdidas sufridas por los bienes o patrimonio del contratante y que se conocen como seguros de daños y de personas, incluyendo los contratos de accidentes.

(2) Base para Preparar los Estados Financieros

La Compañía registra sus operaciones y prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas, procedimientos y disposiciones de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de la República de Honduras, entidad encargada del control y vigilancia de las compañías de seguros.

La Comisión requiere que en nota a los estados financieros se revelen las diferencias entre las normas, procedimientos y disposiciones de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros y las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF (antes Normas Internacionales de Contabilidad). Las normas, procedimientos y disposiciones de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros prevalecen sobre las Normas Internacionales de Información Financiera.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Importantes

a) Operaciones Derivadas de los Contratos de Seguros

Las principales normas utilizadas por la Compañía para registrar las operaciones derivadas de los contratos de seguros se detallan así:

Primas no Ganadas

La Compañía utiliza el método de diferir el 80% de la prima retenida neta no devengada de las pólizas vigentes, excepto para el ramo de transporte para el cual difiere el 50% y el de vida individual, a la fecha de cálculo. Para determinar la prima no devengada utiliza el método proporcional, distribuyendo la prima uniformemente durante la cobertura del riesgo. El cálculo se efectúa de acuerdo al método denominado de base semimensual o de los 24 avos, para los seguros anuales.

SEGUROS BOLIVAR HONDURAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

La prima retenida neta no devengada de las pólizas vigentes, se obtiene aplicando a la facturación vigente de cada mes, las fracciones 24 avos que correspondan.

La porción correspondiente a un año de las pólizas suscritas para varios años es registrada como primas facturadas y el exceso como primas en depósito.

Provisiones para Beneficios Futuros de Pólizas

Los beneficios futuros de las pólizas vigentes del ramo de vida individual, se calculan de acuerdo con las notas técnicas aprobadas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros y el reglamento sobre Constitución de Reservas Técnicas emitido también por la Comisión.

Reserva para Riesgos Catastróficos

La administración de la Compañía además de constituir una reserva de riesgo en curso ha constituido una reserva catastrófica para los riesgos de terremoto, huracán e inundación por un monto no menor a la retención máxima de la Compañía (prioridad). La reserva se ha constituido en base a lo establecido en el artículo 9 del reglamento sobre constitución de reservas técnicas de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros emitido el 13 de enero de 2004.

Comisiones

La Compañía contabiliza como gastos del año, el total de las comisiones incurridas sobre las primas de seguros facturadas en el mismo período, excepto las comisiones de primer año de los planes de seguros Flexiahorro que a partir del año 2009, con base a nota técnica del producto las comisiones de primer año de los planes de seguros Flexiahorro son registrados por la Compañía en la cuenta de activos cargos diferidos para ser amortizados desde enero de 2010 en 5 años. Por requerimiento de la Comisión, a partir de enero de 2014, todas las comisiones originadas de emisiones y renovaciones de este producto, son registradas directamente en el gasto y el saldo acumulado al 31 de diciembre de 2013 de la cuenta cargos diferidos continúa siendo amortizada.

El ingreso por comisiones de reaseguro cedido se registra en el estado de utilidades cuando se reconoce el gasto por reaseguro cedido.

Estimación de Siniestros

Por los reclamos recibidos sobre las pólizas de seguro, la Compañía registra el gasto y la correspondiente reserva para siniestros pendientes de liquidación.

La Compañía registra los ingresos por siniestros recuperados por el reaseguro cedido, cuando reconoce el gasto por los reclamos recibidos.

(Continúa)

SEGUROS BOLIVAR HONDURAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

Reserva Para Siniestros Ocurridos y No Reportados

La Compañía constituye la reserva para siniestros ocurridos y no reportados, equivalente a un porcentaje aplicado sobre el total de siniestros retenidos del año. Este porcentaje corresponderá al promedio que representen en los últimos tres años, los siniestros ocurridos y no reportados respecto a los siniestros netos retenidos de cada uno de esos años. Esta reserva no será acumulativa.

Reaseguro Cedido

Las primas por contratos de reaseguro cedido se registran como gastos, cuando las pólizas de seguro se facturan.

Las condiciones convenidas en los contratos de reaseguro no liberan a la Compañía de su obligación primaria respecto al asegurado.

Reservas de Previsión

La Compañía incrementa estas reservas por ramos con el importe que resulte al aplicar un 3% y un 1% de las primas retenidas del año, para seguros de daños y de vida, respectivamente. Esta reserva es acumulativa y sólo podrá afectarse cuando la siniestralidad retenida de uno o varios ramos sea superior a un 70%. Se entiende por siniestralidad retenida la razón entre el costo de siniestros netos sobre la prima retenida neta devengada. Asimismo, sólo podrá dejar de incrementarse cuando sea equivalente a 0.5 vez la reserva de riesgo en curso de la Compañía.

Salvamentos y Subrogaciones

La Compañía registra los salvamentos y las subrogaciones inicialmente en otros activos y créditos diferidos y los reconoce como ingresos por salvamentos y recuperaciones cuando se venden y cobran, respectivamente.

b) Inversiones

Las inversiones en certificados de depósito y en bonos corporativos, se registran al costo. Las inversiones en acciones donde se posee menos del 20% de participación se registran inicialmente al costo y se incrementa con los dividendos recibidos en acciones, los cuales son registrados con crédito a la cuenta de patrimonio, otras reservas y de allí a utilidades no distribuidas. En el caso de las letras adquiridas con descuento se registran al valor nominal y la parte del descuento no devengada se registra en créditos diferidos y para propósitos de presentación de los estados financieros se muestra en el balance de situación financiera como una cuenta complementaria de inversiones.

(Continúa)

SEGUROS BOLIVAR HONDURAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

c) Ingresos por Intereses

Los ingresos por intereses se reconocen a medida que se devengan.

d) Inmuebles, Mobiliario y Equipo

Los inmuebles, mobiliario y equipo se registran al costo. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan la vida útil restante, se registran como gastos a medida que se efectúan.

Las utilidades o pérdidas por venta o retiro de activos, se incluyen en el estado de utilidades.

e) Depreciación y Amortización

La Compañía utiliza el método de línea recta para registrar la depreciación y la amortización, aplicando tasas de acuerdo con la vida útil, permitidas por las autoridades fiscales.

La vida útil de los activos es la siguiente:

| | <i>Años</i> |
|----------------------|-------------|
| Edificios | 40 |
| Instalaciones | 15 |
| Mobiliario y equipo | 10 |
| Vehículos | 5 |
| Equipo de cómputo | 5 |
| Programas de cómputo | 5 y 2 |

f) Provisión para Primas Pendientes de Cobro

La provisión para primas pendientes de cobro se constituye de acuerdo con lo requerido por la Comisión en la resolución No.846/04-06-2012, del 4 de junio de 2012, que establece que la provisión deberá constituirse con diferentes porcentajes basado en el análisis de antigüedad de saldos de primas a cobrar.

Es entendido que en caso de mora de uno o más pagos fraccionados, la reserva deberá constituirse sobre el saldo total de la prima pendiente de cobro.

La resolución 846/04-06-2012, también requiere que para el cálculo de la provisión se excluyan los saldos negativos por inconsistencias y/o errores de registro, y que el cálculo de la provisión para primas pendientes de cobro de los endosos "A" (por aumento de primas) se efectúe a partir de la fecha efectiva de inicio de vigencia de los mismos hasta la fecha de finalización de la vigencia del contrato de seguro y/o fianza.

(Continúa)

SEGUROS BOLIVAR HONDURAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

g) Equivalentes de Efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo los depósitos a plazo con vigencia de tres meses o menos tomando en cuenta que estos son convertibles en efectivo a la presentación.

h) Uso de Estimaciones de la Gerencia

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas, procedimientos y disposiciones de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros. En la preparación de los estados financieros, la Administración de la Compañía es requerida para efectuar estimaciones y suposiciones que afectan los montos reportados como activos y pasivos a la fecha de los balances de situación financiera y los resultados de operación por los periodos presentados. Los montos reales podrían diferir de estos estimados.

Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios se relacionan con la provisión para primas pendientes de cobro, provisión para deudas incobrables a reaseguradores, reserva para siniestros pendientes de liquidación y la reserva para siniestros ocurridos y no reportados.

i) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción y los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, son convertidos a moneda local a la tasa de cambio vigente a la fecha de los estados financieros.

Las diferencias generadas por las variaciones en las tasas de cambio son reconocidas en el estado de utilidades.

j) Reserva Legal

De acuerdo con el artículo No.32 del Código de Comercio, la reserva legal se incrementa separando de las utilidades netas del año el 5% anual, hasta un máximo del 20% del capital social.

k) Provisiones

Las provisiones son reconocidas por la Compañía sobre la base de una obligación legal o implícita que surge de un suceso pasado, si es probable que haya un flujo de salida de recursos y el importe puede ser estimado de forma razonable.

(Continúa)

SEGUROS BOLIVAR HONDURAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

l) Provisión para Deudas Incobrables a Reaseguradores

La provisión para deudas incobrables a reaseguradores se constituye de acuerdo con lo requerido por la Comisión en la resolución SS No.2006/16-12-2010, que establece que las pérdidas por deterioro de las cuentas de activo derivados de reaseguro cedido, se aplicarán tomando en cuenta la morosidad que se determinará noventa días después de vencidos los plazos, aplicando diferentes porcentajes basado en el análisis de antigüedad.

(4) Disponibilidades

Las disponibilidades de efectivo se detallan como sigue:

| | 31 de diciembre | |
|--------------------------------|------------------------|-------------------|
| | 2014 | 2013 |
| Efectivo en caja | L 782,960 | 7,207,783 |
| Depósitos en bancos nacionales | <u>24,947,083</u> | <u>32,853,860</u> |
| | <u>L 25,730,043</u> | <u>40,061,643</u> |

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, en depósitos en bancos nacionales se incluyen saldos en dólares de los Estados Unidos de América por US\$470,972 (L10,131,728) y US\$795,412 (L16,383,493), y así también en el efectivo en caja se incluyen US\$2,489 (L53,555) y US\$255,132 (L5,255,080), respectivamente.

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y los equivalentes de efectivo se detallan como sigue:

| | 31 de diciembre | |
|-------------------|------------------------|-------------------|
| | 2014 | 2013 |
| Depósitos a plazo | L 10,756,200 | - |
| Disponibilidades | <u>25,730,043</u> | <u>40,061,643</u> |
| | <u>L 36,486,243</u> | <u>40,061,643</u> |

SEGUROS BOLIVAR HONDURAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(5) Inversiones

Las inversiones se detallan como sigue:

| | 31 de diciembre | |
|---|------------------------|----------------------|
| | 2014 | 2013 |
| Letras emitidas por el Banco Central de Honduras | L 179,743,000 | 257,245,000 |
| Menos descuento no devengado sobre las letras | <u>(2,318,685)</u> | <u>(7,494,968)</u> |
| | 177,424,315 | 249,750,032 |
| Certificados de depósitos a plazo mantenidos con varias instituciones financieras del país, con tasas del 9.55% al 11.5% en lempiras y del 4% al 5.25% en dólares de los Estados Unidos de América (del 10% al 14% en lempiras y del 4.12% al 5.5% en dólares de los Estados Unidos de América en 2013) de interés anual, con vencimiento en 2015 y 2014. | 952,342,898 | 969,408,121 |
| Bonos corporativos de Banco Financiera Centroamericana, S. A. | - | 48,445,320 |
| Acciones: | | |
| Banco Davivienda Honduras, S. A. (parte relacionada) | 67,508,969 | - |
| Otros | <u>4,307,009</u> | <u>4,307,009</u> |
| | 1,201,583,191 | 1,271,910,482 |
| Provisión para amortización inversión acciones | <u>(19,839)</u> | <u>(19,839)</u> |
| | <u>L 1,201,563,352</u> | <u>1,271,890,643</u> |

Los bonos corporativos por US\$2,352,000 emitidos por Banco Financiera Centroamericana, S.A., devengaron del 4.37% al 4.69% de interés anual y fueron redimidos cuando vencieron en 2014.

Las letras emitidas por El Banco Central de Honduras en lempiras devengan, del 11.28% al 11.48% de interés anual (10.98% al 11.41% de interés anual en el 2013), con vencimiento en el 2015 y 2014.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, se incluyen certificados de depósito en dólares de los Estados Unidos de América por US\$29,174,000 (L627,602,758) y US\$28,020,000 (L577,141,190), respectivamente.

SEGUROS BOLIVAR HONDURAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(6) Primas a Cobrar

Las primas a cobrar se detallan como sigue:

| | 31 de diciembre | |
|--|------------------------|--------------------|
| | 2014 | 2013 |
| Seguros de personas | L 85,794,458 | 84,001,488 |
| Seguros de bienes | <u>137,003,100</u> | <u>121,868,277</u> |
| | 222,797,558 | 205,869,765 |
| Menos provisión para primas pendientes de cobro | <u>11,136,725</u> | <u>8,508,629</u> |
| | L <u>211,660,833</u> | <u>197,361,136</u> |

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, se incluyen primas a cobrar en Dólares de los Estados Unidos de América por US\$2,684,850 (L56,985,926) y US\$2,557,701 (L52,508,487), respectivamente.

Las primas a cobrar por antigüedad de saldos se clasifican como sigue:

| | 31 de diciembre | |
|--|------------------------|--------------------|
| Antigüedad de las primas a cobrar | 2014 | 2013 |
| 0 - 60 días | L 190,765,748 | 178,716,922 |
| 61-90 días | 13,039,722 | 10,702,102 |
| 91-120 días | 6,343,773 | 5,920,280 |
| 121 - 150 días | 3,737,890 | 4,172,612 |
| 151 o más días | <u>8,910,425</u> | <u>6,357,849</u> |
| | L <u>222,797,558</u> | <u>205,869,765</u> |

El movimiento de la provisión para primas pendientes de cobro se detalla como sigue:

| | 31 de diciembre | |
|---------------------------------------|------------------------|--------------------|
| | 2014 | 2013 |
| Al principio del año | L 8,508,629 | 7,775,255 |
| Provisión del año (nota 19) | 6,739,739 | 6,446,821 |
| Otros | - | 700 |
| Traslado a ingresos técnicos diversos | <u>(4,111,643)</u> | <u>(5,714,147)</u> |
| Al final del año | L <u>11,136,725</u> | <u>8,508,629</u> |

SEGUROS BOLIVAR HONDURAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(7) Deudas a Cargo de Reaseguradores y Reafianzadores

Las deudas a cargo de reaseguradores y reafianzadores se detallan como sigue:

| | 31 de diciembre | |
|---|------------------------|--------------------|
| | 2014 | 2013 |
| Cuenta corriente | L 51,904,780 | 61,782,461 |
| Reserva para siniestros pendientes de liquidación (nota 12) | <u>18,745,681</u> | <u>26,393,068</u> |
| | 70,650,461 | 88,175,529 |
| Provisión para deudas incobrables | <u>(5,553,452)</u> | <u>(1,705,647)</u> |
| | L <u>65,097,009</u> | <u>86,469,882</u> |

El movimiento de la provisión para deudas incobrables a reaseguradores se detalla como sigue:

| | 31 de diciembre | |
|---------------------------------------|------------------------|------------------|
| | 2014 | 2013 |
| Al principio del año | L 1,705,647 | 1,707,365 |
| Provisión del año (nota 19) | 11,037,015 | 271,302 |
| Traslado a ingresos técnicos diversos | <u>(7,189,210)</u> | <u>(273,020)</u> |
| Al final del año | L <u>5,553,452</u> | <u>1,705,647</u> |

SEGUROS BOLIVAR HONDURAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(8) Otros Activos

Los otros activos se detallan como sigue:

| | 31 de diciembre | |
|---|------------------------|-------------------|
| | 2014 | 2013 |
| Intereses a cobrar sobre inversiones | L 2,717,681 | 3,730,027 |
| Documento al cobro sobre primas | - | 1,890,541 |
| Documentos al cobro en ejecución judicial | - | 555,117 |
| Anticipos a agentes independientes | 1,287,438 | 1,663,132 |
| Impuesto sobre la renta a cobrar (nota 20) | 6,473,716 | 4,978,838 |
| Impuesto sobre ventas | 542,808 | 384,908 |
| Otros deudores | 7,482,028 | 10,119,404 |
| | <u>18,503,671</u> | <u>23,321,967</u> |
| Menos provisión para otras cuentas a cobrar | - | 1,976,623 |
| | <u>18,503,671</u> | <u>21,345,344</u> |
| Bienes de salvamento | 788,000 | 1,554,410 |
| | <u>L 19,291,671</u> | <u>22,899,754</u> |

El movimiento de la provisión para otras cuentas a cobrar se detalla como sigue:

| | 31 de diciembre | |
|---------------------------------|------------------------|------------------|
| | 2014 | 2013 |
| Al principio del año | L 1,976,623 | 1,976,623 |
| Incremento del año | 469,035 | - |
| Cancelación cuentas incobrables | (2,445,658) | - |
| Al final del año | <u>L -</u> | <u>1,976,623</u> |

SEGUROS BOLIVAR HONDURAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(9) Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Neto

El movimiento de los inmuebles, mobiliario y equipo, así como la depreciación acumulada, al 31 de diciembre de 2014, se detalla como sigue:

| | <u>Terrenos</u> | <u>Edificios</u> | <u>Mobiliario y Equipo</u> | <u>Instalaciones</u> | <u>Vehículos</u> | <u>Total</u> |
|---------------------------------------|--------------------|------------------|----------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|
| Costo | | | | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2014 | L 1,434,630 | 4,731,468 | 45,490,367 | 11,880,332 | 15,495,340 | 79,032,137 |
| Adquisiciones | - | - | 2,417,780 | 6,786,858 | 1,747,238 | 10,951,876 |
| Traslados | - | - | 1,470,556 | (1,470,556) | - | - |
| Ventas y ajuste de activos | - | - | (530,168) | (358,461) | (1,298,427) | (2,187,056) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | L <u>1,434,630</u> | <u>4,731,468</u> | <u>48,848,535</u> | <u>16,838,173</u> | <u>15,944,151</u> | <u>87,796,957</u> |
| Depreciación Acumulada | | | | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2014 | L - | 3,015,581 | 24,220,628 | 8,626,583 | 6,863,355 | 42,726,147 |
| Depreciaciones del año | - | 72,344 | 4,839,172 | 714,070 | 2,664,299 | 8,289,885 |
| Ventas y ajustes de activos | - | - | (525,469) | - | (567,573) | (1,093,042) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | L - | <u>3,087,925</u> | <u>28,534,331</u> | <u>9,340,653</u> | <u>8,960,081</u> | <u>49,922,990</u> |
| Saldo neto al 31 de diciembre de 2014 | L <u>1,434,630</u> | <u>1,643,543</u> | <u>20,314,204</u> | <u>7,497,520</u> | <u>6,984,070</u> | <u>37,873,967</u> |
| Saldo neto al 31 de diciembre de 2013 | L <u>1,434,630</u> | <u>1,715,887</u> | <u>21,269,739</u> | <u>3,253,749</u> | <u>8,631,985</u> | <u>36,305,990</u> |

SEGUROS BOLIVAR HONDURAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(10) Cargos Diferidos

Los cargos diferidos de detallan como sigue:

| | 31 de diciembre | |
|--|------------------------|---------------------|
| | 2014 | 2013 |
| Otros gastos anticipados | L 1,600,156 | 1,513,625 |
| Primas contratos exceso de pérdida y catastrófico | 8,260,198 | 9,720,272 |
| Programas de computadora | 61,085,932 | 58,209,134 |
| Comisiones pagados sobre pólizas Flexiahorro | 38,539,663 | 38,539,663 |
| Otros Valores por amortizar | 237,048 | 70,350 |
| | <u>109,722,997</u> | <u>108,053,044</u> |
| Amortización acumulada de programas de computadora y de comisiones pagadas sobre pólizas flexiahorro | <u>(82,850,525)</u> | <u>(72,973,389)</u> |
| | L <u>26,872,472</u> | <u>35,079,655</u> |

Con base a la nota técnica y la experiencia histórica de más de seis años de funcionamiento del producto de vida universal Flexiahorro, la Compañía determinó aceptable, técnica y financieramente amortizar en 5 años, las comisiones de primer año pagadas sobre las primas básicas de riesgo de las pólizas nuevas Flexiahorro.

El saldo de comisiones pagadas sobre pólizas Flexiahorro corresponde a las comisiones de primer año pagadas sobre las primas básicas de riesgo de las pólizas nuevas vendidas desde el año 2009 hasta el año 2013, y que comenzaron a amortizarse en enero de 2010, durante 60 meses (5 años). Por requerimiento de la Comisión, a partir de enero de 2014, todas las comisiones originadas de emisiones y renovaciones de este producto, son registradas directamente en el gasto.

(11) Obligaciones con Asegurados

Las obligaciones con asegurados se detallan como sigue:

| | 31 de diciembre | |
|---|------------------------|------------------|
| | 2014 | 2013 |
| Primas en depósito y anticipadas | L 1,742,953 | 956,906 |
| Dividendos, pólizas dotales vencidas, pensiones y otros beneficios | 9,055,904 | 8,686,764 |
| | <u>L 10,798,857</u> | <u>9,643,670</u> |

SEGUROS BOLIVAR HONDURAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(12) Reservas para Siniestros

Las reservas para siniestros se detallan como sigue:

| | 31 de diciembre | |
|--|------------------------|---------------------|
| | 2014 | 2013 |
| Reservas para siniestros pendientes de liquidación | L 66,580,575 | 80,324,320 |
| Reservas para siniestros ocurridos y no reportados | 30,076,390 | 31,661,555 |
| | <u>L 96,656,965</u> | <u>111,985,875</u> |
| Saldo al principio del año | L 111,985,875 | 96,278,696 |
| Reserva técnica a cargo de reaseguradores al principio del año | <u>(26,393,068)</u> | <u>(11,048,074)</u> |
| Reserva propia al principio del año | 85,592,807 | 85,230,622 |
| Obligaciones con asegurados por dividendos, dotales vencidas y otros beneficios al principio del año | 8,686,764 | 5,807,813 |
| Siniestros, beneficios y gastos de liquidación | 314,797,495 | 373,459,200 |
| Siniestros y gastos de liquidación recuperados | (81,746,108) | (98,578,976) |
| Salvamentos y recuperaciones | (21,232,336) | (22,940,779) |
| Variación de la cuenta corriente a cargo de reaseguradores | (9,877,681) | 32,729,421 |
| Disminución (aumento) en reservas de los fondos y otros | 9,394,819 | (4,407,142) |
| Liberación de reservas para siniestros ocurridos y no reportados | (6,704,228) | (34,311,930) |
| Liberación de reserva de previsión para pago de siniestros | 14,690,474 | - |
| Gastos por siniestros provenientes de depreciaciones | (268,496) | (246,131) |
| Siniestros y beneficios pagados, netos | (226,315,255) | (242,562,616) |
| Otros pasivos por reserva para siniestros | (51,067) | 100,089 |
| Obligaciones con asegurados por dividendos, dotales vencidos y otros beneficios al final del año | (9,055,904) | (8,686,764) |
| Reserva técnica a cargo de reaseguradores al final del año | <u>18,745,681</u> | <u>26,393,068</u> |
| Saldo al final del año | <u>L 96,656,965</u> | <u>111,985,875</u> |

La administración de la Compañía estima que las reservas para siniestros y gastos relacionados registrados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, son suficientes para cubrir los costos finales de los siniestros y reclamos incurridos en esa fecha. Las reservas deben ser basadas necesariamente en estimados, los cuales varían de acuerdo a los pagos e indemnizaciones reales.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, se incluyen reserva para siniestros pendientes de liquidación en dólares de los Estados Unidos de América por US\$653,189 (L14,016,721) y US\$486,102 (L10,012,481), respectivamente.

SEGUROS BOLIVAR HONDURAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(13) Reservas Técnicas y Matemáticas

Las reservas técnicas y matemáticas se detallan como sigue:

| | 31 de diciembre | |
|---|------------------------|--------------------|
| | 2014 | 2013 |
| Para diferir los ingresos por primas: | | |
| Matemáticas | L 40,709,004 | 37,918,371 |
| Para riesgo en curso | 131,729,377 | 138,171,319 |
| De previsión | 63,076,035 | 69,687,992 |
| Para riesgos catastróficos | 21,512,400 | 20,597,500 |
| Otras: | | |
| Reservas especiales | - | 1,029,875 |
| Fondo planes de retiros de asegurados (colectivo e individual) | 438,426,662 | 410,466,187 |
| Intereses no devengados por los fondos | 2,923,852 | 3,069,741 |
| | <u>441,350,514</u> | <u>414,565,803</u> |
| | L <u>698,377,330</u> | <u>680,940,985</u> |

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, se incluyen reservas matemáticas, para riesgos catastróficos y otros en dólares de los Estados Unidos de América por US\$15,390,254 (L331,081,308) y US\$15,066,818 (L310,338,787), respectivamente.

El movimiento de las reservas se detalla como sigue:

| | <u>31 de diciembre de 2014</u> | | | | | |
|-------------------------------------|--------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| | <u>Reserva</u> | <u>Reserva de</u> | <u>Reserva de</u> | <u>Otras</u> | <u>Reserva para</u> | <u>Total</u> |
| | <u>Matemática</u> | <u>Riesgo en</u> | <u>Previsión</u> | | <u>riesgo</u> | |
| | | <u>Curso</u> | | | <u>catastrófico</u> | |
| Saldo al 1 de enero de 2014 | L 37,918,371 | 138,171,319 | 69,687,992 | 414,565,803 | 20,597,500 | 680,940,985 |
| Ingresos extraordinarios | - | - | - | (1,029,875) | - | (1,029,875) |
| Otros | - | - | - | (8,364,944) | - | (8,364,944) |
| Liberado para el pago de siniestros | - | - | (14,690,474) | - | - | (14,690,474) |
| Aumento neto en las reservas | <u>2,790,633</u> | <u>(6,441,942)</u> | <u>8,078,517</u> | <u>36,179,530</u> | <u>914,900</u> | <u>41,521,638 *</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | L <u>40,709,004</u> | <u>131,729,377</u> | <u>63,076,035</u> | <u>441,350,514</u> | <u>21,512,400</u> | <u>698,377,330</u> |

* Distribución del aumento neto en las reservas técnicas y matemáticas

| | |
|---|---------------------|
| Gasto por constitución | L 377,820,962 |
| Ingreso por liberación de reservas técnicas | (343,003,552) |
| Liberación de reservas para siniestros ocurridos y no reportados | <u>6,704,228</u> |
| | L <u>41,521,638</u> |

(Continúa)

SEGUROS BOLIVAR HONDURAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

31 de diciembre de 2013

| | | <u>Reserva Matemática</u> | <u>Reserva de Riesgo en Curso</u> | <u>Reserva de Previsión</u> | <u>Otras</u> | <u>Reserva para riesgo catastrófico</u> | <u>Total</u> |
|----------------------------------|---|---------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|--------------------|---|---------------------|
| Saldo al 1 de enero de 2013 | L | 34,315,621 | 125,617,796 | 62,042,931 | 362,268,865 | 19,962,300 | 604,207,513 |
| Egresos extraordinarios | | | | | 1,029,875 | - | 1,029,875 |
| Otros | | - | - | - | 3,377,267 | - | 3,377,267 |
| Aumento neto en las reservas | | <u>3,602,750</u> | <u>12,553,523</u> | <u>7,645,061</u> | <u>47,889,796</u> | <u>635,200</u> | <u>72,326,330 *</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | L | <u>37,918,371</u> | <u>138,171,319</u> | <u>69,687,992</u> | <u>414,565,803</u> | <u>20,597,500</u> | <u>680,940,985</u> |

* Distribución del aumento neto en las reservas técnicas y matemáticas

| | | |
|--|---|-------------------|
| Gasto por constitución | L | 365,634,543 |
| Ingreso por liberación de reservas técnicas | | (327,620,143) |
| Liberación de reservas para siniestros ocurridos y no reportados | | <u>34,311,930</u> |
| | L | <u>72,326,330</u> |

(14) Obligaciones con Reaseguradores y Reafianzadores

Las obligaciones con reaseguradores y reafianzadores se detallan como sigue:

| | 31 de diciembre | |
|---------------------------------------|------------------------|-------------------|
| | 2014 | 2013 |
| Cuenta corriente | L 65,961,741 | 61,857,469 |
| Reservas retenidas | 2,398 | 2,774,494 |
| Primas contratos de exceso de pérdida | <u>10,136,555</u> | <u>12,778,389</u> |
| | L <u>76,100,694</u> | <u>77,410,352</u> |

Las condiciones convenidas en los contratos de reaseguro, no libran a la Compañía de su obligación primaria respecto al asegurado.

SEGUROS BOLIVAR HONDURAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(15) Obligaciones con Intermediarios

Las obligaciones con intermediarios se detallan como sigue:

| | 31 de diciembre | |
|--------------------------|------------------------|-------------------|
| | 2014 | 2013 |
| Comisiones por pagar: | | |
| Agentes independientes | L 43,150 | 107,991 |
| Corredurías de seguros | 470,924 | 4,018,996 |
| Bancaseguros | 518,161 | 1,012,625 |
| | <u>1,032,235</u> | <u>5,139,612</u> |
| Comisiones por devengar: | | |
| Agentes independientes | 3,357,135 | 726,102 |
| Corredurías de seguros | 9,029,421 | 11,804,765 |
| Bancaseguros | 10,266,428 | 961,689 |
| | <u>22,652,984</u> | <u>13,492,556</u> |
| | L <u>23,685,219</u> | <u>18,632,168</u> |

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, se incluyen obligaciones con intermediarios en dólares de los Estados Unidos de América por US\$200,240 (L4,307,640) y US\$231,322 (L4,746,690), respectivamente.

(16) Cuentas a Pagar y Provisiones

Las cuentas a pagar y provisiones se detallan como sigue:

| | 31 de diciembre | |
|---------------------------------------|------------------------|-------------------|
| | 2014 | 2013 |
| Impuestos y contribuciones | L 1,005,132 | 1,333,973 |
| Provisiones para beneficios laborales | 13,972,125 | 8,400,889 |
| Otros acreedores | 1,666,241 | 2,782,356 |
| Cheques en circulación | 1,487,827 | 19,430,682 |
| Dividendos sobre acciones | 1,096,771 | 10,674,028 |
| Sobregiro bancario a nivel de libros | 6,158,081 | 7,044,675 |
| | L <u>25,386,177</u> | <u>49,666,603</u> |

SEGUROS BOLIVAR HONDURAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(17) Otros Pasivos

Los otros pasivos se detallan como siguen:

| | 31 de diciembre | |
|--------------------------|------------------------|-------------------|
| | 2014 | 2013 |
| Impuesto sobre ventas | L 4,608,865 | 4,616,275 |
| Impuesto único (nota 20) | 1,763,411 | 2,141,147 |
| Retenciones | 387,951 | 1,394,739 |
| Otros | 8,444,364 | 7,573,906 |
| | <u>L 15,204,591</u> | <u>15,726,067</u> |

(18) Ingresos Financieros

Los ingresos financieros se detallan como sigue:

| | 31 de diciembre | |
|-------------------------------|------------------------|--------------------|
| | 2014 | 2013 |
| Ingreso por intereses: | | |
| Inversiones en bonos y letras | L 24,235,132 | 26,483,926 |
| Depósitos en bancos | 53,180,089 | 60,620,509 |
| Otros | 2,038,394 | 3,607,662 |
| | <u>79,453,615</u> | <u>90,712,097</u> |
| Diferencial cambiario | 36,678,963 | 22,427,042 |
| Alquileres | 6,623,262 | 6,423,533 |
| Otros | 5,924,877 | 3,510,533 |
| | <u>L 128,680,717</u> | <u>123,073,205</u> |

(19) Gastos Técnicos

Los gastos técnicos se detallan como sigue:

| | 31 de diciembre | |
|---|------------------------|-------------------|
| | 2014 | 2013 |
| Constitución provisión para primas a cobrar | L 6,739,739 | 6,446,821 |
| Primas contratos catastróficos y exceso de pérdida | 20,666,679 | 24,591,012 |
| Gastos de adquisición | 38,037,319 | 53,014,128 |
| Constitución provisión para deudas incobrables a reaseguradores | 11,037,015 | 271,302 |
| Intereses reservas retenidas | - | 122,197 |
| | <u>L 76,480,752</u> | <u>84,445,460</u> |

SEGUROS BOLIVAR HONDURAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(20) Impuesto Sobre los Ingresos Brutos, Sobre la Renta y al Activo Total Neto

El impuesto sobre los ingresos brutos, sobre la renta, y al activo total neto a pagar se detallan como sigue:

| | | 31 de diciembre | |
|---|---|------------------------|------------------|
| | | 2014 | 2013 |
| Impuesto único y sobre ganancia de capital | L | 7,823,618 | 8,691,851 |
| Total impuesto sobre la renta | | 7,823,618 | 8,691,851 |
| Impuesto sobre los ingresos brutos (a) | | 11,580,151 | - |
| Impuesto al activo total neto (b) | | - | 4,189,666 |
| Total impuestos | | 19,403,769 | 12,881,517 |
| Exceso de impuesto pagado el año anterior | | (1,338,150) | (1,338,150) |
| Impuesto sobre la renta a cobrar (nota 8) | | 6,473,716 | 4,978,838 |
| Pagos a cuenta | | (22,775,924) | (14,381,058) |
| Impuesto único (10% sobre descuentos de letras) a pagar, neto (nota 17) | L | <u>1,763,411</u> | <u>2,141,147</u> |

- (a) Debido a la vigencia del artículo 22-A de la Ley del Impuesto Sobre La Renta reformado por el decreto No. 278-2013 del Congreso Nacional de la República de Honduras, para el año terminado el 31 de diciembre de 2014, la Compañía registró como gasto por impuesto el uno punto cinco por ciento (1.5%) sobre los ingresos brutos (*) porque este último resultó ser mayor que el importe de la aplicación de los porcentajes señalados en los literales "a)" y "b)" del Artículo 22 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, reformado. El impuesto sobre los ingresos brutos fue calculado como sigue:

| | | |
|--|---|--------------------|
| Ingresos Totales | L | 1,514,190,439 |
| Descuentos, rebajas y devoluciones (*) | | (742,180,370) |
| Ingresos sujeto al 1.5% | L | <u>772,010,069</u> |
| Impuesto sobre los ingresos brutos | L | <u>11,580,151</u> |

(*) El artículo 22-A establece que se entenderá por ingresos brutos para los efectos de este literal, los ingresos totales menos los descuentos, las rebajas y devoluciones, sin perjuicio del posterior desarrollo reglamentario por parte de la Secretaría de Estado en el Despacho de Finanzas en coordinación con la Dirección Ejecutiva de Ingresos (DEI), especificando en su caso por sectores. Sin embargo, a esta fecha, 21 de enero de 2015, el reglamento en mención para el sector asegurador no ha sido emitido.

- (b) Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, la Compañía generó una renta neta gravable que daba lugar a un impuesto sobre la renta menor que el impuesto al activo total neto, por lo que quedó sujeta a este último impuesto, el cual fue calculado como sigue:

(Continúa)

SEGUROS BOLIVAR HONDURAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

| | | |
|--------------------------------|---|--------------------|
| Activos totales netos | L | 1,693,857,260 |
| Activos exentos | | 1,274,890,643 |
| Activos sujetos a impuestos | L | <u>418,966,617</u> |
| Impuesto al activo total, neto | L | <u>4,189,666</u> |

(21) Flujos de Efectivo de las Actividades de Operación

Los flujos de efectivo provenientes de las actividades de operación son reconciliados con la utilidad neta como sigue:

| | | 31 de diciembre | |
|---|---|------------------------|--------------------|
| | | 2014 | 2013 |
| Utilidad neta | L | 95,962,311 | 72,830,002 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación: | | | |
| Depreciaciones y amortizaciones | | 18,691,204 | 16,742,109 |
| Reservas técnicas y matemáticas | | 40,491,763 | 73,356,205 |
| Liberación de reserva de previsión para pago de siniestros | | (14,690,474) | - |
| Liberación de reservas para siniestros ocurridos y no reportados | | (6,704,228) | (34,311,930) |
| Variación neta en reservas para siniestros | | (977,295) | 34,674,115 |
| Provisiones para primas, reaseguro y otros deudores dudosos e inversiones | | 6,944,936 | 730,956 |
| Utilidad neta en venta y retiro de inmueble, mobiliario y equipo y activo eventual | | (927,289) | (374,665) |
| Cambios netos en activos y pasivos: | | | |
| Aumento en primas a cobrar | | (16,927,793) | (283,284) |
| Disminución (aumento) en cuenta corriente a cobrar a reaseguradores | | 9,877,681 | (32,729,421) |
| Disminución (aumento) en otros activos | | 3,139,048 | (7,385,120) |
| Disminución (aumento) en cargos diferidos | | 682,662 | (17,749,691) |
| Aumento en obligaciones con asegurados | | 1,155,187 | 2,210,854 |
| (Disminución) aumento en reservas de los fondos y otros | | (8,364,944) | 3,377,267 |
| (Disminución) aumento en cuentas a pagar a reaseguradores | | (1,309,658) | 18,453,722 |
| (Disminución) aumento en cuentas a pagar y otros pasivos | | (9,793,858) | 29,944,726 |
| Aumento en ingresos diferidos | | 320,925 | 645,177 |
| Disminución en impuesto sobre la renta y aportación solidaria temporal | | (377,736) | (4,407,286) |
| | | <u>21,230,131</u> | <u>82,893,734</u> |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | L | <u>117,192,442</u> | <u>155,723,736</u> |

SEGUROS BOLIVAR HONDURAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(22) Transacciones Importantes con Compañías Relacionadas

Las transacciones y saldos importantes con entes relacionados se detallan como sigue:

| | 31 de diciembre | |
|---|------------------------|-------------|
| | 2014 | 2013 |
| Inversiones en valores y depósitos a plazo | L 110,336,771 | 213,289,370 |
| Disponibilidades, cuentas de ahorro y cheques | 13,035,720 | 20,494,716 |
| Ingresos provenientes por: | | |
| Intereses | 6,925,176 | 12,895,538 |
| Primas de seguro | 19,511,038 | 18,314,415 |
| Alquileres | 6,623,262 | 6,423,533 |
| Dividendos recibidos de otras relacionadas | 2,971,245 | 262,357 |
| Gastos por: | | |
| Comisiones | 21,377,133 | 29,318,252 |

(23) Pasivos Contingentes**Pasivo Contingente**

De acuerdo con el Decreto No.150-2008 del 5 de noviembre de 2008, los empleados despedidos sin justa causa deben recibir el pago de cesantía equivalente a un mes de sueldo por cada año de trabajo, con un máximo de veinticinco meses. La Compañía está obligada a pagar por ese mismo concepto el 35% del importe correspondiente por los años de servicio, a aquellos empleados con más de quince años de laborar para la misma, si éstos deciden voluntariamente dar por terminada la relación laboral. Un 75% del importe de la cesantía correspondiente a los beneficiarios de empleados fallecidos, que tengan seis (6) meses o más de laborar para la Compañía. Aunque la Compañía es responsable por ese pasivo contingente, bajo condiciones normales la cantidad a pagar durante cualquier año no será de consideración y la Compañía carga a gastos los desembolsos cuando suceden.

Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2014, están pendientes de revisión por las autoridades fiscales.

De acuerdo a la legislación fiscal vigente las declaraciones del impuesto sobre la renta están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los cinco (5) últimos años.

(Continúa)

SEGUROS BOLIVAR HONDURAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

El 10 de noviembre de 2011, las autoridades fiscales notificaron a la Compañía los resultados de la revisión que ellos llevaron a cabo de las declaraciones de impuesto sobre la renta, activo neto y aportación solidaria temporal y de impuesto sobre ventas y retenciones con ajustes de L 14,640,574, en impuestos adicionales y también en 2011, fue notificada de ajustes adicionados por L 1,330,845 de retenciones en la fuente. El 28 de octubre de 2013, la administración recibió la resolución de las autoridades fiscales, con los resultados de la revisión que ellos efectuaron de las declaraciones de impuesto sobre la renta, aportación solidaria temporal, activo neto e impuesto sobre ventas de los años 2010, 2011 y 2012 con ajustes de L37,183,779. De estos montos, la Compañía pagó L305,820 antes del 31 de diciembre de 2011, en tanto que el resto del ajuste, la Compañía está en desacuerdo con los criterios aplicados por las autoridades fiscales, por lo que procedió a hacer uso del recurso de reposición, el cual fue resuelto por las autoridades fiscales mediante resolución que confirma los reparos y el abogado que lleva el caso indica que se ha procedido a apelar la susodicha resolución, recurso que deberá conocer la Secretaría de Finanzas y sobre cuyo resultado no puede considerar lo que dicha institución resuelva. Por requerimiento de la Comisión y conforme lo aprobado por la Junta Directiva, la Compañía constituyó una reserva para cubrir esos reparos por L51,548,468, separando ese monto de las utilidades no distribuidas para presentarlo como parte de las otras reservas patrimoniales.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la administración y los abogados de la Compañía reportan que ésta tiene demandas y reclamos en contra por un monto de L773,963 y L10,131,356 respectivamente. La disposición de la administración de la Compañía es recurrir hasta las últimas instancias legales debido a que considera que las probabilidades de perder la mayoría de sus demandas son remotas.

(24) Administración de Riesgos de Seguros y Financieros

Esta sección provee detalle de la exposición de riesgos y describe los métodos usados por la Administración de la Compañía para controlar dichos riesgos. Los más importantes tipos de riesgos de seguros y financieros a los que está expuesta la Compañía son los riesgos de suscripción y reaseguro, riesgos de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado. El riesgo de mercado incluye el riesgo cambiario y riesgo de tasa de interés. Otros riesgos de negocio importantes son los que se refieren a la prevención y detección de los delitos de lavado de activos y financiamiento del terrorismo en los productos y servicios que comercializan las instituciones de seguros.

La Compañía utiliza una estructura de administración de riesgos que cubre todos los aspectos significativos del negocio de seguros lo que proporciona una comunicación efectiva y asigna responsabilidades claras que permiten la toma de decisión en el entendido de los riesgos de seguro. Esta estructura es monitoreada a través de comités de riesgos locales y regionales.

(Continúa)

SEGUROS BOLIVAR HONDURAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

Riesgo de suscripción

Todas las pólizas de seguros contratadas tienen un patrón de pérdida esperada y un patrón de pérdida potencial. El entendimiento de los eventos posibles que pueden resultar en siniestros, las interrelaciones entre las pólizas aseguradas y el cómo las pólizas pueden agruparse en escenarios distintos es esencial para entender el total aceptado de riesgo de seguros, lo cual se aplica a todas las clases de negocios de seguros suscritos.

Riesgo de reaseguro

Para limitar el riesgo potencial sobre coberturas de seguros, la Compañía cede ciertos niveles de riesgos a reaseguradores de primera línea. Los riesgos asociados con los reclamos se administran mediante monitoreo continuo y experiencia adquirida en el manejo administrativo de la cartera de clientes. La Compañía ha desarrollado controles de suscripción de riesgos y límites de retención. Las cesiones de reaseguros no eximen a la Compañía ante el beneficiario de la cobertura y la eventualidad de que un reasegurador no pueda honrar su compromiso.

Bases para la estimación de pagos de beneficios futuros y cobros de primas

La incertidumbre en la estimación del pago de reclamos futuros y el cobro de primas de contratos de seguros a largo plazo se deriva de cambios impredecibles en la mortalidad a largo plazo y de la variabilidad en la conducta de los contratantes.

La Compañía utiliza tablas de mortalidad estándar de acuerdo al tipo de contrato suscrito aprobadas por la CNBS.

La actividad primaria de seguro que lleva a cabo la Compañía asume el riesgo de pérdidas de personas o de organizaciones que están directamente sujetas al riesgo. Tales riesgos pueden estar relacionados con la propiedad, las obligaciones, vida, salud y accidentes, financieros u otros riesgos que pueden originarse de un evento asegurable. Como tal la Compañía está expuesta a la incertidumbre que rodea la oportunidad y severidad de los reclamos cubiertos por los contratos. La Compañía también tiene exposición al riesgo de mercado a través de sus actividades de seguros y de inversión.

Proceso utilizado para definir presunciones

Para los contratos de seguros sin términos fijos ni contrato de inversión, las presunciones utilizadas para determinar los pasivos se basan en una tabla estándar apropiada de mortalidad escogida dependiendo del tipo de contrato y lo aprobado por la CNBS.

Contratos de seguros de propiedades

(i) Frecuencia y severidad de los reclamos

Para los contratos de seguros de propiedades, los cambios climatológicos pueden dar origen a eventos más frecuentes y de severas consecuencias, tales como inundaciones, huracanes y vendavales. Honduras está expuesta a dichos riesgos dada su ubicación geográfica.

(Continúa)

SEGUROS BOLIVAR HONDURAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

La Compañía tiene el derecho de cambiar la tarifa de las primas en las renovaciones, al igual que de establecer deducibles y de rechazar reclamos fraudulentos. Los contratos se suscriben para cubrir el valor comercial de reemplazo de las propiedades y contenidos asegurados, hasta el límite asegurado en la póliza y los pagos máximos de reclamos se limitan al monto total asegurado sobre la ocurrencia del evento asegurado. La mayor probabilidad de pérdidas significativas en estos contratos proviene de incendios e inundaciones.

Los contratos de seguros de propiedad cubren en su mayoría los riesgos de incendio, y catastrófico (inundación, terremoto y vendaval). El riesgo de seguros proveniente de estos contratos no está concentrado en ningún territorio en específico, ya que la Compañía limita su capacidad de acuerdo a las restricciones por manzana establecidas en su contrato de reaseguro. La Compañía no suscribe contratos de seguros de propiedades fuera del área del país.

(ii) *Causas de incertidumbre en la estimación de los reclamos y pagos futuros*

Los reclamos son analizados separadamente por subsidencia y no-subsidencia. El desarrollo de pérdidas cuantiosas o catastróficas es analizado separadamente. Los reclamos no-subsidentes pueden ser estimados con gran exactitud, y los procesos de estimación reflejan todos los factores que inciden en el monto y el período en que se afecta el flujo de efectivo por estos contratos. El corto período de cierre de estos reclamos le permite a la Compañía obtener un mayor grado de exactitud acerca del costo estimado de los reclamos. Sin embargo, el largo período requerido para establecer la magnitud de un reclamo de subsidencia hace que el proceso de estimación sea más incierto para este tipo de reclamos. La Compañía estima que sus provisiones para reclamos al 31 de diciembre de 2014, son suficientemente adecuadas para afrontar el pago de los siniestros incurridos.

(iii) *Proceso utilizado para establecer las presunciones*

Para los riesgos de propiedad de no-subsidencia, la Compañía utiliza métodos estadísticos similares a los utilizados para los de riesgos de accidentes, los cuales incorporan varias presunciones hechas para estimar el costo total de los reclamos. El corto período de ajuste de los reclamos de no-subsidencia relacionados a la propiedad, reduce la incertidumbre en la estimación de estas provisiones.

(iv) *Cambios en las presunciones*

La Compañía no ha cambiado sus presunciones para el cálculo del costo de los reclamos de los contratos de seguros salvo por la actualización de los costos monetarios de la reconstrucción de propiedades, o del reemplazo o indemnización para contemplar el efecto de la inflación.

(Continúa)

SEGUROS BOLIVAR HONDURAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

Riesgo crediticio

La Compañía está expuesta al riesgo de crédito, que es el riesgo de que la contraparte no cumpla con los pagos de manera completa y a tiempo. Los que potencialmente presentan riesgo crediticio para la Compañía, consisten primordialmente en la cartera de primas por cobrar, las inversiones y los contratos de reaseguros. Los depósitos en bancos están colocados con instituciones financieras de prestigio, principalmente en un banco relacionado.

El riesgo de crédito de las inversiones es minimizado a través de un portafolio diversificado, atendiendo los límites establecidos por el Banco Central de Honduras en el Reglamento de Inversiones para Compañías de Seguros.

A la fecha del balance de situación financiera no existen concentraciones significativas de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero en el balance de situación financiera.

Riesgo cambiario

La Compañía está expuesta a los efectos de las fluctuaciones de cambios en los tipos de moneda. Para la administración del riesgo cambiario, la Administración mantiene inversiones y depósitos en dólares de los Estados Unidos de América, los cuales son considerados suficientes para cubrir los pasivos en la misma moneda funcional.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge en la fuente de fondos para las actividades de crédito e inversiones, en el sentido del riesgo de no poder financiar los activos a períodos y tasas apropiadas y el riesgo de no poder liquidar los activos a precios y en tiempo razonables, en caso de necesidad. La Compañía mantiene niveles adecuados de efectivo y depósitos a corto plazo, además de tener acceso a fuentes adecuadas de fondos para satisfacer, razonablemente, sus obligaciones a corto plazo (pagos de beneficios y reclamos por siniestros, rescate de pólizas, gastos operativos y obligaciones con reaseguradores).

Riesgo de tasa de interés

Las operaciones están sujetas al riesgo de fluctuación de tasas de interés, dado que los activos que devengan intereses y los pasivos que causan intereses vencen o se les renueva las tasas en diferentes períodos o los montos varían. La Compañía mantiene controles que permiten la administración adecuada de los riesgos de tasa de interés.

Riesgo de mercado

Es el riesgo, de que el valor de un activo financiero de la Compañía se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos, esté a las pérdidas latentes como a ganancias potenciales. El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

(Continúa)

SEGUROS BOLIVAR HONDURAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento con límites por instrumento financiero. Para efecto del riesgo de mercado, los límites de autorización son establecidos en base a recomendaciones de los comités de ALCO y de Riesgo, y aprobados por la unidad especializada de Riesgo de Mercado del Grupo Financiero al que pertenece la Compañía, quien establece la Carta de Mandato con los Límites de Riesgo de Mercado.

Administración de capital

La política de la Compañía es la de mantener una base sólida de capital, además del estricto cumplimiento con las legislaciones aplicables. La Junta Directiva supervisa el rendimiento del capital, que la Compañía define como el resultado de las actividades de operación dividido por el patrimonio neto total. La Junta Directiva también supervisa el nivel de los dividendos a los accionistas ordinarios.

La Junta Directiva trata de mantener un equilibrio entre la mayor rentabilidad que podría ser posible con el mayor nivel de inversiones y de las ventajas y seguridad que proporciona la posición de capital.

(25) Diferencias con Normas Internacionales de Información Financiera (antes Normas Internacionales de Contabilidad)

Las principales diferencias entre las normas, procedimientos y disposiciones de contabilidad utilizadas por la Compañía (nota 2) y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) se detallan como sigue:

Instrumentos Financieros

La Compañía no ha determinado los efectos por la aplicación de los conceptos de instrumentos financieros, según la NIIF 9.

Las Normas Internacionales de Información Financiera, permiten que en el reconocimiento inicial, se designe un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incoherencia de medición o reconocimiento (algunas veces denominada "asimetría contable") que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferentes. Si tal condición (asimetría contable) no fuese aplicable, requiere que los activos financieros se clasifiquen según se midan posteriormente al costo amortizado o al valor razonable sobre la base del:

- (a) Modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financiero y
- (b) Las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Una entidad clasificará todos los pasivos financieros como medidos posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto por: i) los pasivos financieros que se contabilicen al valor razonable con cambios en resultados, ii) los pasivos financieros que surjan por una transferencia de activos financieros que no cumpla con los requisitos para su baja en cuentas o que se contabilicen utilizando el enfoque de la implicación continuada, iii) los contratos de garantía financiera, iv) compromisos de concesión de un préstamo a una tasa de interés inferior a la de mercado.

Provisión para Primas Pendientes de Cobro

La provisión para primas pendientes de cobro es determinada de acuerdo a las disposiciones de clasificación de cartera de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, la que revisa y aprueba periódicamente los criterios utilizados, así como el nivel de reservas requerido (inciso f de la nota 3). Conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera estas reservas se determinan para los activos significativos, cuantificando la diferencia entre el saldo en libros de estos activos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados a la tasa efectiva de interés original de los créditos. Para las primas por montos menores y características homogéneas, la determinación de la provisión para primas pendientes de cobro debe realizarse en base al comportamiento histórico de las pérdidas. Además, los ajustes que resultan de las revisiones de los criterios de clasificación, realizados por la entidad reguladora, normalmente se registran en el período en que se emiten los informes definitivos.

De acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera los ajustes deben registrarse en el período a que corresponden la evaluación de deterioro.

Inversiones en Instrumentos de Capital

La Compañía registra las inversiones inicialmente al costo, valor que incrementa posteriormente con los dividendos recibidos en acciones. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que las inversiones en instrumentos de capital se incluyan en los estados financieros ya sea; al costo, contabilizados utilizando el método de participación o a su valor razonable.

Importe Depreciable de los Activos Fijos

La Compañía determina el importe depreciable de sus activos fijos después de deducir el 1% de su costo como valor residual. Las Normas Internacionales de Información Financiera establecen que el importe depreciable de un activo se determina después de deducir su valor residual pero establece que este valor residual es el importe estimado que la entidad podría obtener actualmente por desapropiarse del activo, después de deducir los costos estimados por tal desapropiación, si el activo ya hubiera alcanzado la antigüedad y las demás condiciones esperadas al término de su vida útil.

Remuneraciones a la Gerencia

La Compañía no divulga el monto de las remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, lo cual es requerido de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 24.

(Continúa)

SEGUROS BOLIVAR HONDURAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

Propiedades de Inversión

La Compañía tiene inmuebles que utiliza para percibir rentas. Las normas, procedimientos y disposiciones de contabilidad establecidas por la Comisión no consideran tal condición y por lo cual esos inmuebles la Compañía los clasifica como inmuebles, mobiliario y equipo.

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estos activos se registren como Propiedades de Inversión y que revele el modelo aplicado para su medición (valor razonable o el modelo del costo), y otra información que actualmente no revela la Compañía.

Deterioro de Activos

La Administración de la Compañía no determina el valor recuperable de los activos sujetos a deterioro, por lo tanto no ha reconocido en el estado de utilidades, los gastos originados por ese deterioro. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estos activos sean registrados a su valor recuperable.

Activos Intangibles

La Compañía tiene por política capitalizar los pagos anuales por actualización y mantenimiento de licencias para amortizar cada una de esas transacciones en cinco (5) años.

Las Normas Internacionales de Información financiera establecen que bajo el modelo del costo, con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible se contabilizará por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. Además requieren que para el reconocimiento de una partida como activo intangible, el elemento en cuestión cumpla la definición de activo intangible y los criterios para su reconocimiento. Este requerimiento se aplicará a los costos soportados inicialmente, para adquirir o generar internamente un activo intangible, y para aquellos en los que se haya incurrido posteriormente para añadir, sustituir partes del mismo o realizar su mantenimiento. Sin embargo, La Norma también establece que la naturaleza de los activos intangibles es tal que, en muchos casos, no existe posibilidad de realizar adiciones al activo en cuestión o sustituciones de partes del mismo. Consiguientemente, la mayoría de los desembolsos posteriores se hacen, probablemente, para mantener los futuros beneficios económicos esperados incorporados a un activo intangible existente, pero no satisfacen la definición de activo intangible ni los criterios de reconocimiento contenidos en estas Normas.

(Continúa)

SEGUROS BOLIVAR HONDURAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

Impuesto sobre la Renta Diferido

La Compañía no ha determinado impuesto sobre la renta diferido, debido a que considera que no existen diferencias temporales entre la base de cálculo del impuesto para propósitos fiscales y para propósitos financieros, sin embargo, si la Compañía aplicase las Normas Internacionales de Información Financiera podría registrar impuesto sobre la renta diferido.

Transacciones de Contratos de Seguros

En marzo de 2004, se emitió la Norma Internacional de Información Financiera 4 sobre contratos de seguros, la cual entró en vigor por los periodos anuales comenzando el 1 de enero de 2005. Tal como se indica en la nota 2, la Compañía registra sus operaciones y prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas, procedimientos y disposiciones de contabilidad emitidas por la Comisión, por lo que existen las siguientes diferencias:

Reservas de Previsión y Para Riesgos Catastróficos

La Compañía contabiliza la reserva de previsión y para riesgos catastróficos, en cumplimiento de las normas, procedimientos y disposiciones de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros. Sin embargo, las NIIF's prohíbe las provisiones para reclamaciones por contratos que no existen en la fecha de los estados financieros (tales como las provisiones para catástrofes o para estabilización).

Deterioro de Activos por Contrato de Reaseguro

Si se ha deteriorado un activo por contrato de reaseguro cedido, la NIIF 4 indica que el cedente reduzca su importe en libros y reconozca en resultados una pérdida por deterioro. Sin embargo, no establece como se determina dicho deterioro. La Compañía contabiliza la provisión para deudas incobrables a reaseguradores cuyo importe se determina de acuerdo con las disposiciones de clasificación y de reservas, establecido por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (inciso 1 de la nota 3).

Cambios en Políticas Contables y Corrección de Errores

La Compañía registra como ingresos o como gastos de años anteriores transacciones que no corresponden al período anterior, el manual contable para las entidades reguladas, establece una cuenta en la que se contabilizarán ingresos o gastos de años anteriores. Las Normas Internacionales de Información Financiera contemplan siempre que sea practicable que la Compañía corregirá los errores materiales de períodos anteriores, de forma retroactiva, en los primeros estados financieros formulados después de haberlos descubierto:

(Continúa)

SEGUROS BOLIVAR HONDURAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

- Reexpresando la información comparativa para el período o períodos anteriores en los que se originó el error, o
- Si el error ocurrió con anterioridad al período más antiguo para el que se presenta información reexpresando los saldos iniciales de activos pasivos y patrimonio para dicho período.

Revelaciones

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren un mayor nivel de revelación en las notas a los estados financieros, especialmente en lo que corresponde a los estados financieros (e.g. políticas de manejo de riesgo, valor razonable de los instrumentos financieros, exposición a varias modalidades de riesgo, crédito). Las revelaciones insuficientes limitan la capacidad de los inversionistas y otros usuarios de los estados financieros a interpretar de manera razonable los estados financieros y, a tomar decisiones adecuadamente informados.

Adecuación de los Pasivos

La Compañía no evalúa en cada fecha del balance de situación financiera, la adecuación de los pasivos por seguros, que haya reconocido, utilizando las estimaciones actuales de los flujos de efectivo futuros procedentes de sus contratos de seguro, ni determina el importe en libros de los pasivos por seguros que sean relevantes menos el importe en libros de:

- i) Los costos de adquisición conexos que se han diferido
- ii) Los activos intangibles conexos

Beneficios a Empleados

Tal como se revela en la nota 23, la Compañía registra la cesantía de beneficios a empleados como gasto en el año en que se paga. La NIC 19 establece conceptos bajo los cuales deberán tratarse estas indemnizaciones y consecuentemente reconocer las provisiones.

La administración de la Compañía no ha calculado ni determinado efectos por estos conceptos.

Para que los estados financieros estén elaborados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) deben cumplir con todas las normas e interpretaciones relacionadas.

SEGUROS BOLIVAR HONDURAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(26) Ley Sobre Normas de Contabilidad y de Auditoría

Con el Decreto No 189-2004 del 16 de febrero de 2004 (reformado mediante decreto No.186-2007) del Congreso Nacional de la República de Honduras, se emitió la Ley Sobre Normas de Contabilidad y de Auditoría, la que tiene por objeto establecer el marco regulatorio necesario para la adopción e implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y de las Normas Internacionales de Auditoría (NIA's), La Junta Técnica de Normas de Contabilidad y Auditoría, es un ente de carácter técnico especializado, creado según decreto No. 189-2004. La Junta Técnica de Normas de Contabilidad y Auditoría según resolución No. 001/2010, publicada en el diario oficial La Gaceta No. 32317 del 16 de septiembre de 2010, acordó que las compañías e instituciones de interés público que estén bajo la supervisión de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS) aplicaran las Normas internacionales de Información Financiera (NIIF completas), según lo establezca dicho ente regulador.

Al respecto, la CNBS emitió la resolución SS No.876/25-06-2014 y sus reformas mediante la resolución SS No.1135/21-08-2014, para establecer que las instituciones de seguros implementarán las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF combinadas con Normas Prudenciales, a partir del 1 de enero al 31 de diciembre de 2017, estableciéndose como año de transición para la adopción por primera vez de las NIIF's el periodo del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016.

(27) Unidad Monetaria

La unidad monetaria de la República de Honduras es el lempira (L) y el tipo de cambio en relación con el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) es regulado por el Banco Central de Honduras. Mediante resolución No.139-4/2005 del 22 de abril de 2005, el Banco Central de Honduras aprobó el reglamento para la negociación pública de divisas en el mercado cambiario, que establece que las personas naturales o jurídicas podrán adquirir directamente o por medio de un agente cambiario, divisas en subastas públicas que se llevan a cabo en el Banco Central de Honduras. Mediante resolución No.284-7/2011 del 21 de julio de 2011, el Banco Central de Honduras estableció las variables determinantes del precio base de la divisa, la que será revisada semanalmente. Al 21 de enero de 2015, el precio promedio de compra de la divisa bajo ese sistema era de L21.64 por US\$1.00. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el precio promedio de compra de la divisa era de L21.51 y L20.60 por US\$1.00, respectivamente.