

Pan American Life Insurance Company - Sucursal Honduras

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Contenido

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados:	
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultados	4
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7-41



Building a better
working world

Ernst & Young Honduras, S. de RL de CV.
Centro Corporativo Los Próceres
Torre 1, Nivel 1, Oficina 1
Avenida La Paz
Tegucigalpa, Honduras

Tel: (504) 2232- 9100
Fax: (504) 2232-9102
www.ey.com/centroamerica

Informe de los Auditores Independientes

A Pan American Life Insurance Company – Sucursal Honduras

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Pan American Life Insurance Company – Sucursal Honduras, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables aplicadas 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 las Normas Contables emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de la República de Honduras, y por el control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

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

Una auditoría incluye ejecutar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones erróneas significativas en los estados financieros, debido ya sea a fraude o a error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, el auditor considera el control interno existente en la entidad, en lo que sea relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar los 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 de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Pan American Life Insurance Company – Sucursal Honduras, al 31 de diciembre de 2015, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Contables emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de la República de Honduras.

Otros asuntos

La Compañía prepara sus estados financieros con base a las normas contables emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de la República de Honduras, las cuales difieren, en ciertos aspectos, de las Normas Internacionales de Información Financiera tal como se describe en la nota 38. Por lo tanto, los estados financieros que se acompañan no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de la Compañía de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República de Honduras.

Ernst & Young Honduras, S. de R.L. de C.V.

30 de marzo de 2016
Centro Corporativo los Próceres
Torre 1, Nivel 1, Oficina 1
Ave. La Paz
Tegucigalpa, Honduras

IHN151-2016

Pan American Life Insurance Company - Sucursal Honduras
Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(cifras expresadas en lempiras)

	Notas	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVO			
Efectivo	5 L	61,525,050 L	29,033,729
Inversiones, neta	6	705,818,854	860,194,700
Préstamos e intereses a cobrar, netos	7	76,624,822	68,400,471
Primas por cobrar, neta	8	16,082,891	20,647,544
Deudas a cargo del reasegurador	9	913,157,847	883,998,824
Otros activos	10	84,628,568	6,341,515
Inmueble, mobiliario y equipo, neto	11	5,958,552	5,736,661
Cargos diferidos, netos	12	5,304,864	6,276,116
Activo total	L	<u>1,869,101,448</u> L	<u>1,880,629,560</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
Obligaciones con asegurados	13 L	18,245,860 L	24,658,841
Reservas para siniestros	14	72,080,913	113,210,186
Reservas técnicas y matemáticas	15	1,338,710,022	1,271,775,888
Obligaciones con el reasegurador		79,739,586	111,067,584
Obligaciones con intermediarios	16	2,881,139	3,500,546
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	17	24,384,938	26,010,386
Otros pasivos	18	1,769,788	25,764,015
Pasivo total		<u>1,537,812,246</u>	<u>1,575,987,446</u>
PATRIMONIO			
Capital social	21	70,000,000	60,000,000
Reserva legal		14,000,000	12,000,000
Utilidades retenidas		247,289,202	232,642,114
Total patrimonio		<u>331,289,202</u>	<u>304,642,114</u>
Pasivo y patrimonio total	L	<u>1,869,101,448</u> L	<u>1,880,629,560</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Pan American Life Insurance Company - Sucursal Honduras
Estados de Resultados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(cifras expresadas en lempiras)

	Notas	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos			
Primas netas	22 L	733,225,766	L 718,921,856
Comisión por reaseguro cedido	23	58,852,849	14,903,470
Liberación de reservas técnicas	24	272,038,254	375,726,602
Siniestros y gastos de liquidación recuperados	25	217,216,092	106,165,211
Ingresos técnicos diversos	26	140,074,758	54,979,973
Ingresos financieros	27	90,625,564	152,389,709
Otros ingresos		551,976	436,063
Ingresos extraordinarios		1,626,650	487,708
		<u>1,514,211,909</u>	<u>1,424,010,592</u>
Gastos			
Siniestros, beneficios y gastos de liquidación	28	413,461,543	427,744,117
Primas cedidas	29	441,488,160	193,501,775
Constitución de reserva técnicas	24	329,510,770	454,667,466
Gastos de intermediación (comisiones)	30	99,431,647	93,165,568
Gastos técnicos diversos	31	3,759,159	5,720,407
Gastos de administración	32	75,168,372	63,584,948
Gastos financieros	33	8,768,864	14,331,192
Gastos extraordinarios	34	48,004,951	-
Gastos de ejercicios anteriores	35	38,769,970	-
		<u>1,458,363,436</u>	<u>1,252,715,473</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		55,848,473	171,295,119
Impuesto sobre la renta	20	(26,030,774)	(36,369,799)
Aportación solidaria temporal	20	(3,170,611)	(6,408,974)
Utilidad neta	L	<u>26,647,088</u>	<u>L 128,516,346</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Pan American Life Insurance Company - Sucursal Honduras
 Estados de Cambios en el Patrimonio
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(cifras expresadas en lempiras)

	Notas	Capital social común	Reserva legal	Utilidades retenidas	Patrimonio total
Saldos al 1 de enero de 2014	L	60,000,000	11,178,263	199,766,105	L 270,944,368
Utilidad neta		-	-	128,516,346	128,516,346
Dividendos pagados		-	-	(94,818,600)	(94,818,600)
Traslado a reserva legal		-	821,737	(821,737)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	L	60,000,000	12,000,000	232,642,114	L 304,642,114
Saldos al 1 de enero de 2015		60,000,000	12,000,000	232,642,114	304,642,114
Utilidad neta		-	-	26,647,088	26,647,088
Capitalización de utilidades		10,000,000	-	(10,000,000)	-
Traslado a reserva legal		-	2,000,000	(2,000,000)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	L	70,000,000	14,000,000	247,289,202	L 331,289,202

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Pan American Life Insurance Company - Sucursal Honduras
Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(cifras expresadas en lempiras)

	Notas	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación			
Utilidad neta	L	26,647,088	L 128,516,346
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto para las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	11	1,780,058	1,678,316
Constitución de reservas préstamos y primas de dudoso cobro	7,8	610,411	1,119,683
Liberación de reservas por deterioro de préstamos y primas por cobrar de dudoso cobro	7,8	(688,214)	(484,735)
Reserva matemática y riesgo en curso	15	66,934,135	99,175,179
Reserva matemática a cargo del reasegurador	15	(99,398,134)	(29,074,405)
Ganancia en venta de activos fijos		(2,751)	(2,412)
Constitución de deudores Varios	10	-	353,565
Liberación de deudores Varios	10	(39,208)	(5,999)
Sub total		<u>(4,156,615)</u>	<u>201,275,538</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Disminución (Aumento) en primas por cobrar		5,044,170	(3,152,318)
Aumento en préstamos por cobrar		(8,626,065)	(11,450,426)
(Aumento) disminución en otros deudores		(78,247,845)	5,061,809
Disminución (aumento) en deudas a cargo de reaseguradores		70,239,111	(130,710,672)
Aumento en reserva matemática cedida		-	(522,716,568)
Disminución en cargos diferidos		971,252	7,674,709
(Disminución) aumento en reserva para siniestros		(41,129,273)	9,806,098
(Disminución) aumento en obligaciones con asegurados		(6,412,981)	7,267,942
(Disminución) aumento en reaseguradoras y re afianzadores		(31,327,999)	92,185,111
(Disminución) en obligaciones con intermediarios		(619,407)	(1,826,122)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar		(1,625,448)	10,578,320
Disminución en obligaciones financieros		-	(2,199,987)
(Disminución) aumento en otros pasivos		(23,994,227)	22,170,735
Disminución en créditos diferidos		-	(1,458,673)
Efectivo neto usado en las actividades de operación		<u>(119,885,327)</u>	<u>(317,494,503)</u>
Flujo de efectivo proveniente de las actividades de inversión			
Aumento neto en letras, bonos y certificados		154,375,846	424,426,373
Producto de la venta de activos fijos		27,797	2,525
Adquisición de activos fijos	11	(2,026,995)	(1,195,715)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>152,376,648</u>	<u>423,233,183</u>
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento			
Dividendos pagados a la casa matriz		-	(94,818,600)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		-	(94,818,600)
Aumento neto en efectivo		32,491,321	10,920,079
Efectivo al inicio del año		<u>29,033,729</u>	<u>18,113,650</u>
Efectivo al final del año	L	<u>61,525,050</u>	L <u>29,033,729</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Pan American Life Insurance Company - Sucursal Honduras
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015 y 2014

(cifras expresadas en lempiras)

1. Información corporativa

La Compañía es una sucursal de la Corporación Pan American Life Insurance Company una sociedad mutualista constituida y existente de conformidad con las leyes del Estado de Louisiana, Estados Unidos de América. Mediante acuerdo N°1512, del 31 de marzo de 1944, el Poder Ejecutivo, reconoció la personería jurídica de la sociedad denominada "Pan American Life Insurance Company".

La finalidad principal de la Compañía es la aceptación de la cobertura de riesgos mediante la suscripción de contratos de seguros de vida y de accidentes y enfermedades, ya sea en forma individual o colectiva, para cubrir indemnizaciones y los beneficios establecidos en los contratos de seguros.

Los estados financieros de la Compañía fueron aprobados por la Administración el 30 de marzo de 2016.

2. Bases para la preparación de los estados financieros

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de Pan American Life Insurance Company al 31 de diciembre del 2015, han sido preparados de acuerdo con las normas 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 seguro. En la Nota 38 se divulgan las principales diferencias entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las normas de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros.

3. Resumen de las principales políticas contables

3.1 Moneda y transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional de la Compañía es el lempira hondureño (L). La Compañía registra sus transacciones en moneda extranjera, cualquier moneda diferente de la moneda funcional, al tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción. Al determinar la situación financiera y los resultados de sus operaciones, la Compañía valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera al tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de estos procedimientos se reconocen en los resultados del año en que ocurren. La información relacionada con las regulaciones cambiarias y tipos de cambio se presenta en la Nota 4.

3.2 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 a continuación:

Primas no ganadas

La Compañía utiliza el método de diferir el 80% de la prima retenida neta no devengada de las pólizas vigentes, excepto 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 24avos, para los seguros anuales.

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

Pan American Life Insurance Company - Sucursal Honduras
Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(cifras expresadas en lempiras)

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 y el reglamento sobre Constitución de Reservas Técnicas emitido también por la Comisión.

Gasto por comisiones

La Compañía utiliza el método de contabilizar como gastos del año el total de las comisiones incurridas sobre las primas de seguros facturadas en el mismo período.

Estimación de siniestros

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

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

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 esta reserva con el 3% y un 1% de las primas retenidas del año, para seguros de daños (médico hospitalario) 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.

3.3 Efectivo

El efectivo está representado por el dinero en efectivo y las inversiones a corto plazo altamente líquidas, cuyo vencimiento es igual o inferior a tres meses a la fecha de adquisición de las mismas. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo es presentado por la Compañía neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

3.4 Inversiones

Las inversiones se registran al costo. En el caso de las letras y bonos (incluyendo los instrumentos adquiridos en el mercado bursátil) adquiridos con descuento, se registran al valor nominal y la parte del descuento no devengado se registra en créditos diferidos y para propósitos de presentación de los estados financieros se muestra en el balance de situación como una cuenta complementaria de inversiones.

(cifras expresadas en lempiras)

Cuando los bonos (incluyendo los adquiridos en el mercado bursátil) son adquiridos con prima, se registran al valor nominal y la prima pagada se registra en cargos diferidos para amortizarse al gasto durante el periodo de vigencia del bono.

3.5 Provisiones 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 SS N°846/04-06-2012 y resolución N°496/02-05-2007 del 2 de mayo de 2007, reformada por la resolución N°576/22-05-2007 del 22 de mayo de 2007, que establece que a partir del 1 de julio de 2007, la provisión deberá constituirse con diferentes porcentajes basado en el análisis de antigüedad de saldos de primas a cobrar.

3.6 Préstamos e intereses por cobrar y provisión para préstamos e intereses dudosos

Los préstamos por cobrar se presentan al costo amortizado que lo forman el valor del principal del préstamo más intereses devengados, menos las amortizaciones efectuadas y la provisión para préstamos e intereses de dudoso recaudo.

Las provisiones para préstamos e intereses dudosos se constituyen de acuerdo con los criterios de clasificación para los préstamos y los porcentajes mínimos de provisión requeridos por la Comisión para cada una de las categorías de clasificación según la resolución N° 473/29-04-2015 para el año 2015 y N° 74/14-08-2014 para el año 2014.

El saldo de la provisión es una cantidad que la administración de la Compañía considera suficiente para absorber las posibles pérdidas en la recuperación de los préstamos a cobrar, los criterios de clasificación de los pequeños deudores comerciales con garantía hipotecaria sobre bienes inmuebles se clasifican en base a la mora de los mismos, tomando en cuenta la suficiencia de las garantías otorgadas por los deudores para determinar la categoría de clasificación correspondiente.

La clasificación de los créditos de vivienda se realiza sobre la base de la morosidad en el pago de las cuotas de amortización.

En cada segmento de crédito, ya sea comercial, de vivienda o de consumo, si el deudor tiene más de un crédito, éstos deben ser clasificados de acuerdo con la categoría del crédito que tiene el mayor atraso registrado.

La Compañía puede aumentar los porcentajes de reservas requeridos, si considera que el riesgo de pérdida asumido es mayor al determinado en las normas emitidas por la Comisión.

Constitución de Reservas y Castigo contable sobre el Saldo de Créditos en Mora

Constitución de Reservas:

La Compañía constituye una reserva sobre el saldo de la deuda cuando se cumplen los siguientes plazos de mora:

- 1) Pequeños deudores comerciales con garantía hipotecaria, un 100% cuando cumplan más de un (1) año de mora.
- 2) Para créditos de vivienda un 70% en los casos que se haya cumplido más de doce (12) meses de mora.

(cifras expresadas en lempiras)

Castigo Contable:

La Compañía debe hacer un castigo contable a aquellos créditos de pequeños deudores comerciales y vivienda, al cumplir dos (2) años de mora.

Cuando los créditos castigados, o sobre los cuales se constituye reservas por el 100% y que corresponden a créditos otorgados a partes relacionadas, de acuerdo con el Reglamento para Operaciones de Crédito de las Instituciones Financieras con Partes Relacionadas, aprobado por el Banco Central de Honduras, la Administración de la Compañía debe solicitar previamente la autorización a la Comisión.

Reconocimiento de los Efectos de los Cambios en la Clasificación de la Cartera Crediticia

El efecto de los cambios de categoría de clasificación de la cartera crediticia, para la constitución de la provisión para pérdidas en la cartera crediticia, se registra en el estado de resultados.

3.7 Inmuebles, mobiliario y equipo

Los inmuebles, mobiliario y equipo se contabilizan originalmente al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiese. Estos costos incluyen el costo del reemplazo de componentes de la planta o del equipo cuando ese costo es incurrido, si reúne las condiciones para su reconocimiento. Los desembolsos por reparación y mantenimiento que no reúnen las condiciones para su reconocimiento como activo y la depreciación, se reconocen como gastos en el año en que se incurren.

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

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

	<u>Años Estimados</u>
Edificios	40
Instalaciones	15
Mobiliario y equipo	10
Equipo de cómputo	5-15

Un componente de inmuebles, planta y equipo es dado de baja cuando es desapropiado o cuando la Compañía no espera beneficios económicos futuros de su uso. Cualquier pérdida o ganancia proveniente del retiro del activo, calculada como la diferencia entre su valor neto en libros y el producto de la venta, es reconocida en los resultados del año que se produce la transacción.

3.8 Ingresos por primas e intereses

Los ingresos por primas se reconocen en el momento de emisión de la póliza respectiva. Los ingresos por intereses se reconocen en la medida en que son devengados. La Compañía tiene como política no registrar ingresos por intereses sobre los préstamos que tienen una mora de tres meses o más.

3.9 Comisión por reaseguros cedido

La compañía recupera un porcentaje sobre los gastos incurridos por la adquisición de pólizas de seguro, de conformidad con las estipulaciones del contrato con la compañía reaseguradora.

(cifras expresadas en lempiras)

3.10 Reaseguro cedido

El reaseguro cedido se registra en función de las primas suscritas y la participación de los reaseguradores con cargo a resultados del período en que se aceptan los riesgos.

El reaseguro cedido se contrata con el propósito fundamental de recuperar una porción de las pérdidas directas que se pudiesen generar por eventos o catástrofes. No obstante los contratos de reaseguros no liberan a la Compañía de las obligaciones contraídas con los tenedores de las pólizas o beneficiarios.

El reaseguro por cobrar representa el balance de los importes por cobrar a compañías reaseguradoras originados por los siniestros ocurridos, en los cuales la Compañía asume la responsabilidad de indemnización a favor del asegurado. Los importes que se esperan recuperar de los reaseguradores se reconocen de conformidad con las cláusulas contenidas en los contratos suscritos por ambas partes.

El reaseguro por pagar y reservas retenidas relacionadas representan el balance de los importes por pagar a reaseguradores originados por las cesiones de primas netas de siniestros y otros conceptos relacionados, los cuales se reconocen de conformidad con las condiciones establecidas en los contratos de reaseguros.

Las reservas a cargo de reaseguradores representan su participación en las reservas de siniestros pendientes de conformidad con las condiciones establecidas en los contratos de reaseguros. Los activos y pasivos de reaseguros son dados de baja cuando los derechos contractuales se extinguen o caducan.

3.11 Gastos de intermediación

La Compañía contabiliza como costos, el total de las comisiones incurridas en el año y el total de las comisiones devengadas por los intermediarios.

3.12 Beneficios por terminación de contratos laborales

De acuerdo con el Decreto N°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 los empleados fallecidos, que tengan seis meses o más de laborar para la Compañía. Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía ha creado una provisión para cubrir esta obligación, por un monto de L3,109,750 (L2,765,267 en 2014).

En Julio de 2015, mediante Decreto 56-2015 del Congreso Nacional, se aprobó la Ley Marco del Sistema de Protección Social, en donde se establece la obligación de los patronos a partir del 4 de septiembre de 2015, de aportar mensualmente al régimen de seguro de cobertura laboral un porcentaje del salario de cada trabajador para ser pagada como una prima de antigüedad laboral, al momento de despido o retiro voluntario del trabajador, sin efecto retroactivo a la fecha de la aprobación de la Ley. Posteriormente, en noviembre de 2015, se determinó una gradualidad de las contribuciones al régimen de cobertura laboral, estableciéndose para el año 2015 un 0.66% sobre el salario mensual del trabajador, hasta un máximo de 3 salarios mínimos. Este porcentaje es acumulativo por 6 años hasta alcanzar el 4% en el año 2020.

Pan American Life Insurance Company - Sucursal Honduras
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015 y 2014

(cifras expresadas en lempiras)

3.13 Impuestos

3.13.1 Impuesto sobre la renta corriente

La Compañía calcula el impuesto a las utilidades aplicando a la utilidad antes del impuesto sobre la renta los ajustes de ciertas partidas afectas o no al impuesto, de conformidad con las regulaciones tributarias vigentes. El impuesto corriente, correspondiente al periodo presente y a los anteriores, es reconocido por la Compañía como un pasivo en la medida en que no haya sido liquidado. Si la cantidad ya pagada, que corresponda al periodo presente y a los anteriores, excede el importe a pagar por esos periodos, el exceso es reconocido como un activo.

3.14 Juicios, estimaciones y supuestos significativos de contabilidad

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia realice juicios, estimaciones y utilice supuestos que afectan las cifras informadas de ingresos, gastos, activos y pasivos y la divulgación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Sin embargo, la incertidumbre acerca de esos supuestos y estimados podría derivar en resultados que requieran ajustes de importancia relativa en los valores registrados de los activos y pasivos en periodos futuros.

4. Regulaciones cambiarias

El Banco Central de Honduras es la entidad encargada de la administración del Sistema Bancario Nacional y de regular la paridad de la moneda respecto al valor de otras monedas. Los tipos de cambio de compra y venta son establecidos por las instituciones financieras autorizadas de acuerdo con la oferta y demanda del mercado.

Al 31 de diciembre de 2015, los tipos de cambio para la compra y venta de dólares estadounidenses eran de L22.3676 y L22.5242 por US\$1.00, respectivamente (L21.5124 y L21.6630 en 2014). Al 30 de marzo de 2016, fecha en la que la administración de la Compañía aprobó los estados financieros, los tipos de cambio respectivos eran de L22.6359 y L22.7944 por US\$1.00.

A continuación se presenta un resumen de los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera, expresado en dólares estadounidenses:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Total de activos financieros	\$ 65,492,974	\$ 61,799,553
Total de pasivos financieros	<u>(55,619,927)</u>	<u>(52,530,358)</u>
Exceso de activos financieros sobre pasivos financieros	\$ <u>9,873,047</u>	\$ <u>9,269,195</u>

5. Efectivo

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Efectivo en bancos y cajas chicas:		
Denominado en lempiras hondureños	L 40,614,565	L 13,605,856
Denominado en dólares estadounidenses	<u>20,910,485</u>	<u>15,427,873</u>
	L <u>61,525,050</u>	L <u>29,033,729</u>

Pan American Life Insurance Company - Sucursal Honduras
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015 y 2014

(cifras expresadas en lempiras)

El efectivo depositado en cuentas bancarias devenga un interés basado en las tasas diarias determinadas por los bancos correspondientes.

Al 31 de diciembre de 2015 existe un embargo dictado por el Juzgado de Letras Civil del Departamento de Francisco Morazan sobre la cuenta No.665743 de Banco Promerica por L26,996,673 (Ver nota 36).

Al 31 de diciembre de 2014 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

6. Inversiones, neto

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco Central de Honduras:		
Letras	L 71,561,000	L 171,136,000
Descuento no devengado	<u>(1,489,912)</u>	<u>(7,041,938)</u>
	70,071,088	164,094,062
Certificados de depósitos a plazo:		
Mantenidos con varias instituciones bancarias del país, entre 4.25% y 4.50% (4.0% y 4.6% en 2014) en certificados de depósito en dólares de los Estados Unidos de América y del 7.75% al 9.0% en lempiras (9.0% al 11.5% en 2014) de interés anual, con vencimiento en 2015 y 2016.	<u>221,435,820</u>	<u>355,819,276</u>
	291,506,908	519,913,338
Inversiones bursátiles:		
Varios instrumentos financieros respaldados por el gobierno de los Estados Unidos de América, con vencimiento entre los años 2019 al 2044 con tasas de interés anual entre el 4.88% y 6.66%, en ambos años.	116,763,083	92,146,497
Bonos Corporativos de varios emisores del exterior con vencimiento entre los años 2017 y 2023, con tasas de interés anual entre el 5.62% y 6.65% en ambos años.	298,766,569	248,189,825
Descuento no devengado en inversiones bursátiles	<u>(1,217,706)</u>	<u>(54,960)</u>
	<u>414,311,946</u>	<u>340,281,362</u>
	L <u>705,818,854</u>	L <u>860,194,700</u>

La Ley de Instituciones de Seguros y Reaseguros establece que las Instituciones de Seguros están obligadas a clasificar sus inversiones con su grado de recuperabilidad, y crear las reservas de valuación apropiadas de conformidad a los lineamientos y periodicidad que establezca la Comisión Nacional de Bancos y Seguros. La Compañía registra sus inversiones al costo sin considerar las fluctuaciones o tendencias del mercado bursátil, ya que no tienen una normativa específica de parte de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros para crear este tipo de reservas.

Las letras emitidas por el Banco Central de Honduras en moneda nacional devengan una tasa del 7.75% de interés anual en el 2015 (del 8.75% al 11.33% en el 2014) con vencimientos en los años 2015 y 2016.

Pan American Life Insurance Company - Sucursal Honduras
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015 y 2014

(cifras expresadas en lempiras)

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, se incluyen inversiones en dólares de los Estados Unidos de América en certificados de depósito a plazo por L99,535,820 (US\$4,450,000) y L128,859,276 (US\$5,990,000) respectivamente; en bonos corporativos y bonos del gobierno de los Estados Unidos de América por L415,529,652 (US\$18,577,302) y L340,336,322 (US\$15,820,472), respectivamente.

7. Préstamos e intereses por cobrar, neto

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Comercio	L 334,063	L 418,153
Consumo	69,748,397	59,795,288
Vivienda	6,890,948	9,511,764
En ejecución judicial	1,432,650	-
	<u>78,406,058</u>	<u>69,725,205</u>
Intereses a cobrar	77,883	132,671
	<u>78,483,941</u>	<u>69,857,876</u>
Menos estimación por deterioro	<u>(1,859,119)</u>	<u>(1,457,405)</u>
	<u>L 76,624,822</u>	<u>L 68,400,471</u>

La siguiente tabla muestra el total de los préstamos por tipo de garantía:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Hipotecarios	L 8,657,661	L 9,929,917
Sobre pólizas	66,773,129	56,944,130
Por financiamiento de primas	2,975,268	2,851,158
	<u>L 78,406,058</u>	<u>L 69,725,205</u>

Los préstamos sobre pólizas están garantizados con el valor de rescate de las pólizas que los respaldan.

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, en préstamos a cobrar se incluyen saldos en dólares de los Estados Unidos de América por L66,411,011 (US\$ 2,969,072) y L56,400,535 (US\$2,621,769), respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los préstamos a cobrar en moneda nacional devengan tasas de interés anual del 6% al 18.5% y en moneda extranjera el 7% en ambos años.

Pan American Life Insurance Company - Sucursal Honduras
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015 y 2014

(cifras expresadas en lempiras)

La Compañía efectuó la clasificación de la cartera de préstamos e intereses a cobrar, como se muestran a continuación:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Buenos	L 76,210,685	L 66,012,831
Especialmente mencionados	167,750	2,412,395
Bajo norma	672,856	-
De dudosa recuperación	-	1,432,650
De pérdida	1,432,650	-
	<u>L 78,483,941</u>	<u>L 69,857,876</u>

La Compañía clasificó la cartera de préstamos por saldos vigentes y atrasados, tal como se muestra a continuación:

	2015	2014
Vigentes	L 76,210,685	L 66,012,831
Atrasados	2,273,256	3,850,045
	<u>L 78,483,941</u>	<u>L 69,857,876</u>

Un detalle del movimiento de la estimación por deterioro se presenta a continuación:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Saldo al inicio del año	L 1,457,405	L 793,842
Importes acreditados a la estimación	610,411	937,458
Importes debitados a la estimación	<u>(208,697)</u>	<u>(273,895)</u>
Saldo al final del año	<u>L 1,859,119</u>	<u>L 1,457,405</u>

8. Primas por cobrar, neto

Las primas por cobrar se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Primas por cobrar	L 16,099,015	L 21,143,185
Menos estimación por deterioro	<u>(16,124)</u>	<u>(495,641)</u>
	<u>L 16,082,891</u>	<u>L 20,647,544</u>

Pan American Life Insurance Company - Sucursal Honduras
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015 y 2014

(cifras expresadas en lempiras)

Las primas por cobrar con atraso en su recuperación pero no deterioradas se presentan a continuación:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
0-60 días	L 15,942,533	L 18,264,073
61-90 días	151,721	1,873,181
91-120 días	4,761	872,010
121-150 días	-	-
151-180 días	-	-
181 y más días	-	133,921
	<u>L 16,099,015</u>	<u>L 21,143,185</u>

Un detalle del movimiento de la estimación por deterioro de primas por cobrar se presenta a continuación:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Saldo al inicio del año	L 495,641	L 524,256
Importes acreditados a la estimación	-	182,225
Traslado a ingresos técnicos diversos	479,517	(210,840)
Saldo al final del año	<u>L 16,124</u>	<u>L 495,641</u>

9. Deudas a cargo del reasegurador

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Reserva matemática a cargo del reasegurador	L 833,677,500	L 734,279,366
Cuenta corriente a cargo del reasegurador	48,639,097	26,902,717
Reserva para siniestros pendientes de cobro (nota 14)	30,841,250	111,391,690
Reserva especial a cargo del reasegurador	-	11,425,051
	<u>L 913,157,847</u>	<u>L 883,998,824</u>

Pan American Life Insurance Company - Sucursal Honduras
 Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre de 2015 y 2014

(cifras expresadas en lempiras)

10. Otros activos, neto

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Depósitos en garantía	L 75,377,167	L 386,409
Intereses a cobrar sobre inversiones	5,663,876	4,206,700
Impuesto sobre la renta (nota 20)	3,144,092	-
Alquileres a cobrar	263,662	624,995
Cuentas a cobrar a otras Sucursales Palic	53,284	215,224
Anticipos a agentes	45,160	751,832
Crédito impuesto sobre la renta (nota 20)	39,171	39,171
Otros deudores	2,271,551	2,385,787
	<u>86,857,963</u>	<u>8,610,118</u>
Menos provisión para otras cuentas por cobrar	<u>(2,229,395)</u>	<u>(2,268,603)</u>
	<u>L 84,628,568</u>	<u>L 6,341,515</u>

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Al principio del año	L 2,268,603	L 1,921,037
Provisión del año	-	353,565
Liberación del año	<u>(39,208)</u>	<u>(5,999)</u>
Saldo al final del año	<u>L 2,229,395</u>	<u>L 2,268,603</u>

Pan American Life Insurance Company - Sucursal Honduras
 Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre de 2015 y 2014

(cifras expresadas en lempiras)

11. Inmuebles, mobiliario y equipo - neto

	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo	Instalaciones	Total
Costo					
Saldos al 1 de enero de 2015	L 698,000	L 1,891,100	L 13,167,024	L 19,439,529	L 35,195,653
Adiciones	-	-	1,716,589	310,406	2,026,995
Retiros	-	-	(32,501)	-	(32,501)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>L 698,000</u>	<u>L 1,891,100</u>	<u>L 14,851,112</u>	<u>L 19,749,935</u>	<u>L 37,190,147</u>
Depreciación Acumulada					
Saldos al 1 de enero de 2015	L -	1,766,293	10,704,871	16,987,828	29,458,992
Depreciación del año	-	18,265	1,023,155	738,638	1,780,058
Retiro de activos	-	-	(7,455)	-	(7,455)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>L -</u>	<u>L 1,784,558</u>	<u>L 11,720,571</u>	<u>L 17,726,466</u>	<u>L 31,231,595</u>
Valores netos en libros Al 31 de diciembre de 2015	<u>L 698,000</u>	<u>L 106,542</u>	<u>L 3,130,541</u>	<u>L 2,023,469</u>	<u>L 5,958,552</u>

Pan American Life Insurance Company - Sucursal Honduras
 Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre de 2015 y 2014

(cifras expresadas en lempiras)

	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo	Instalaciones	Total
Costo					
Saldos al 1 de enero de 2014	L 698,000	L 1,891,100	L 11,982,703	L 19,439,529	L 34,011,332
Adiciones	-	-	1,195,715	-	1,195,715
Retiros	-	-	(11,394)	-	(11,394)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>L 698,000</u>	<u>L 1,891,100</u>	<u>L 13,167,024</u>	<u>L 19,439,529</u>	<u>L 35,195,653</u>
Depreciación Acumulada					
Saldos al 1 de enero de 2014	L -	L 1,748,028	L 10,057,378	L 15,986,551	L 27,791,957
Depreciación del año	-	18,265	658,774	1,001,277	1,678,316
Retiro de activos	-	-	(11,281)	-	(11,281)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>L -</u>	<u>L 1,766,293</u>	<u>L 10,704,871</u>	<u>L 16,987,828</u>	<u>L 29,458,992</u>
Valores netos en libros Al 31 de diciembre de 2014	<u>L 698,000</u>	<u>L 124,807</u>	<u>L 2,462,153</u>	<u>L 2,451,701</u>	<u>L 5,736,661</u>

Pan American Life Insurance Company - Sucursal Honduras
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en lempiras)

12. Cargos diferidos, neto

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Primas sobre títulos valores (bonos)	L 9,697,832	L 9,274,004
Otros valores por amortizar	371,565	296,611
	<u>10,069,397</u>	<u>9,570,615</u>
Amortización acumulada	(4,764,533)	(3,294,499)
	<u>L 5,304,864</u>	<u>L 6,276,116</u>

El movimiento de las primas sobre títulos valores (bonos) se detallan a continuación:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Al principio del año	L 9,274,004	L 16,755,553
Primas pagadas en el año	313,715	292,859
Incremento por revaluación	371,257	717,104
Primas vendidas en el año	(261,144)	(8,491,512)
Al final del año	<u>L 9,697,832</u>	<u>L 9,274,004</u>

13. Obligaciones con asegurados

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Obligaciones por siniestros	L 1,079,746	L 1,284,674
Primas a devolver	9,928,577	10,032,671
Primas en depósito y anticipadas	3,888,166	6,859,021
Dividendos, dotales vencidas, pensiones y otros beneficios	2,797,063	3,016,118
Provisión de participación en utilidad a pagar por buena experiencia	552,308	3,466,357
	<u>L 18,245,860</u>	<u>L 24,658,841</u>

14. Reservas para siniestros

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Reservas para siniestros pendientes de liquidación	L 50,006,414	L 83,212,923
Reservas para siniestros ocurridos y no reportados	22,074,499	29,997,263
	<u>L 72,080,913</u>	<u>L 113,210,186</u>

Pan American Life Insurance Company - Sucursal Honduras
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015 y 2014

(cifras expresadas en lempiras)

El movimiento de las reservas para siniestros se detalla a continuación:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Saldo al inicio del año	L 113,210,186	L 103,404,088
Reserva técnica a cargo del reasegurador al inicio del año	<u>(111,391,690)</u>	<u>(17,613,298)</u>
Reserva propia al inicio del año	1,818,496	85,790,790
Obligaciones con asegurados por dividendos, dotales vencidas y otros beneficios al inicio del año	3,016,118	3,567,155
Siniestros, beneficios y gastos de liquidación	413,461,543	427,744,117
Siniestros y gastos de liquidación recuperados	(217,216,092)	(106,165,211)
Variación neta, cuenta corriente a cargo del reasegurador	21,736,380	25,507,229
Liberación de reservas para siniestros	(1,538,855)	(10,577,592)
Siniestros y beneficios pagados, netos	(177,240,864)	(421,031,874)
Obligaciones con asegurados por dividendos, dotales vencidos y otros beneficios al final del año	(2,797,063)	(3,016,118)
Reserva técnica a cargo del reasegurador al final del año (nota 9)	<u>30,841,250</u>	<u>111,391,690</u>
Saldo al final del año	L <u>72,080,913</u>	L <u>113,210,186</u>

La Administración de la Compañía estima que las reservas para siniestros y gastos relacionados registrados al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, 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.

15. Reservas técnicas y matemáticas

	31 de diciembre	
	2015	2014
Para diferir los ingresos por primas:		
Matemáticas	L 1,202,876,802	L 1,062,242,676
Para riesgo en curso	90,555,480	139,688,808
De previsión	<u>45,277,740</u>	<u>69,844,404</u>
	L <u>1,338,710,022</u>	L <u>1,271,775,888</u>

Pan American Life Insurance Company - Sucursal Honduras
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015 y 2014

(cifras expresadas en lempiras)

El movimiento de las reservas se detalla a continuación:

	<u>31 de diciembre de 2015</u>			
	<u>Reserva Matemática</u>	<u>Reserva de Riesgo en Curso</u>	<u>Reserva de Previsión</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2015	L 1,062,242,676	L 139,688,808	L 69,844,404	L 1,271,775,888
Reserva técnica a cargo del reasegurador al:				
Final del año	833,677,500	-	-	833,677,500
Inicio del año	(734,279,366)	-	-	(734,279,366)
Ingresos técnicos diversos	(99,398,134)	-	-	(99,398,134)
Aumento (disminución) en las reservas	<u>140,634,126</u>	<u>(49,133,327)</u>	<u>(24,566,664)</u>	<u>66,934,134</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	L <u>1,202,876,802</u>	L <u>90,555,481</u>	L <u>45,277,740</u>	L <u>1,338,710,022</u>

Distribución del aumento en las reservas técnicas y matemáticas:

Gasto por constitución (nota 24)	L 329,510,770
Ingreso por liberación de reservas técnicas (nota 24)	(272,038,254)
Liberación de reserva para siniestros (nota 24)	1,538,855
Liberación de reserva IBNR (nota 24)	<u>7,922,763</u>
	L <u>66,964,134</u>

Pan American Life Insurance Company - Sucursal Honduras
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015 y 2014

(cifras expresadas en lempiras)

	31 de diciembre de 2014			
	<u>Reserva Matemática</u>	<u>Reserva de Riesgo en Curso</u>	<u>Reserva de Previsión</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2014	L 925,650,354	L 158,479,079	L 88,471,276	L 1,172,600,709
Reserva técnica a cargo del reasegurador al:				
Final del año	734,279,366	-	-	734,279,366
Inicio del año	(182,488,393)	-	-	(182,488,393)
Ingresos técnicos diversos	(29,074,405)	-	-	(29,074,405)
(Aumento) disminución por cesión de reserva al reasegurador (*)	(522,716,568)	-	-	(522,716,568)
Aumento (disminución) en las reservas	<u>136,592,322</u>	<u>(18,790,271)</u>	<u>(18,626,872)</u>	<u>99,175,179</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	L <u>1,062,242,676</u>	L <u>139,688,808</u>	L <u>69,844,404</u>	L <u>1,271,775,888</u>

(*) En el mes de octubre de 2014, se realizó un cambio en los términos del contrato con el reasegurador, producto del mismo se generó esta reserva que fue trasladada al reasegurador.

Distribución de la disminución en las reservas técnicas y matemáticas:

Gasto por constitución (nota 24)	L 454,667,466
Ingreso por liberación de reservas técnicas (nota 24)	(375,726,602)
Liberación de reserva para siniestros (nota 24)	10,557,592
Liberación de reserva IBNR (nota 24)	<u>9,656,723</u>
	L <u>99,175,179</u>

16. Obligaciones con intermediarios

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, las obligaciones con intermediarios corresponden a las comisiones y bonificaciones a favor de las corredurías de seguros.

	31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comisiones	L 2,415,357	L 2,469,671
Bonificaciones	<u>465,782</u>	<u>1,030,875</u>
	L <u>2,881,139</u>	L <u>3,500,546</u>

Pan American Life Insurance Company - Sucursal Honduras
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015 y 2014

(cifras expresadas en lempiras)

17. Gastos acumulados y otras cuentas por pagar

	31 de diciembre	
	2015	2014
Fondo cuenta administrada	L 11,924,771	L -
Provisión para honorarios profesionales	6,045,384	10,547,238
Obligaciones laborales por pagar	4,514,737	4,235,209
Cheques y giros en circulación	502,542	264,362
Impuestos y contribuciones	321,932	264,525
Otros acreedores	1,075,572	1,536,924
Provisión para servicios por asistencia	-	9,162,128
	<u>L 24,384,938</u>	<u>L 26,010,386</u>

Los gastos acumulados y las otras cuentas por pagar no generan intereses, no están sujetos a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses por concepto de mora y tienen un plazo normal entre 30 y 45 días después de la fecha del estado de situación financiera y son pagaderos en la moneda funcional.

18. Otros Pasivos

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Impuesto sobre ventas y retenciones	L 1,128,212	L 551,129
Impuesto único y sobre ganancias de capital (nota 20)	432,606	960,292
Cuentas a pagar a otras sucursales Palic	208,970	239,851
Impuesto sobre la renta y aportación solidaria temporal a pagar (nota 20)	-	24,012,743
	<u>L 1,769,788</u>	<u>L 25,764,015</u>

Pan American Life Insurance Company - Sucursal Honduras
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015 y 2014

(cifras expresadas en lempiras)

19. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Un detalle de los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas se presenta a continuación:

		31 de diciembre de	
	<u>Relación</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	Otra parte relacionada		
Internacional Reinsurance Company			
Saldo con el reasegurador:			
Cuenta corriente a pagar		L <u>79,739,585</u>	L <u>111,067,584</u>
Cuenta corriente a cobrar (nota 9)		L <u>48,639,097</u>	L <u>26,902,717</u>
Reserva para siniestros pendientes (nota 9)		L <u>30,841,250</u>	L <u>111,391,690</u>
Reservas matemáticas (nota 9)		L <u>833,677,500</u>	L <u>734,279,366</u>
Reservas Especial (nota 9)		L <u>-</u>	L <u>11,425,051</u>
	Otra parte relacionada		
Saldo con otras sucursales:			
Cuentas a cobrar (nota 10)		L <u>53,284</u>	L <u>215,224</u>
Cuentas a pagar (nota 18)		L <u>208,970</u>	L <u>239,851</u>
Ingresos:			
Siniestros recuperados (nota 25)		L <u>217,216,092</u>	L <u>106,165,211</u>
Comisiones y participaciones por reaseguro cedido (nota 23)		L <u>58,852,849</u>	L <u>14,903,470</u>
Gastos:			
Primas por reaseguro cedido (nota 29)		L <u>441,488,160</u>	L <u>193,501,775</u>

Términos y condiciones de las transacciones con partes relacionadas

Las transacciones entre partes relacionadas son efectuadas a precios de mercado normales. Las cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas no tienen garantías, no generan intereses y son recuperables o pagaderas en efectivo. Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas se extienden hasta 30 días contados a partir de la fecha de emisión de los respectivos documentos o facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, y son recuperables o pagaderas en la moneda funcional de los Estados Unidos de Norte América. Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no ha registrado ninguna pérdida relacionada con la recuperación de las cuentas por cobrar a partes relacionadas.

20. Impuesto sobre la renta

La Compañía es contribuyente del impuesto sobre la renta, por lo que anualmente prepara y presenta sus respectivas declaraciones a las autoridades fiscales correspondientes. La tasa del impuesto sobre la renta vigente para los años fiscales que terminaron el 31 de diciembre de 2014 fue del 25% más un 5% como aportación solidaria temporal calculado sobre el exceso de L1,000,000 de la utilidad gravable y para 2015 fue del 1.5% del total de los ingresos netos más un 5% como aportación solidaria temporal calculado sobre el exceso de L1,000,000 de la utilidad gravable. El impuesto sobre la renta corriente fue estimado como se muestra en la siguiente página:

Pan American Life Insurance Company - Sucursal Honduras
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015 y 2014

(cifras expresadas en lempiras)

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta	L 55,848,473	L 171,295,11
Más -		
Gastos no deducibles	41,740,866	4,006,225
Menos -		
Ingresos no gravables	<u>33,177,122</u>	<u>46,121,873</u>
Utilidad gravable	<u>64,412,217</u>	<u>129,179,471</u>
Impuesto sobre la renta corriente (25%)	16,103,054	32,294,868
Impuesto sobre la renta (1.5% Sobre Ingresos Brutos)	22,713,178	-
Impuesto único (sobre intereses y descuento de letras y certificados)	<u>3,317,595</u>	<u>4,074,931</u>
Total impuesto sobre la renta corriente	26,030,774	36,369,799
Aportación solidaria temporal	<u>3,170,611</u>	<u>6,408,974</u>
Total impuestos	29,201,385	42,778,773
Menos-		
Pagos a cuenta del año e impuesto sobre la renta pagado en exceso en años anteriores	(29,027,881)	(14,691,099)
Retenciones Sistema Financiero 10% impuesto único	(2,884,990)	(3,114,640)
Impuesto único sobre ganancias de capital pagado (nota 18)	<u>(432,606)</u>	<u>(960,292)</u>
Impuesto sobre la renta corriente por cobrar (nota 10) / pagar (nota 18)	L <u>(3,144,092)</u>	L <u>24,012,743</u>
Aportación Solidaria Temporal:		
Utilidad sujeta a impuesto	L 64,412,217	L 129,179,471
Menos -		
Monto exonerado	<u>(1,000,000)</u>	<u>(1,000,000)</u>
Base imponible	<u>63,412,217</u>	<u>128,179,471</u>
Aportación solidaria temporal 5%	L <u>3,170,611</u>	L <u>6,408,974</u>
Impuesto sobre la renta (1.5% Sobre Ingresos Brutos):		
Ingresos totales	L 1,514,553,175	
Menos -		
Devoluciones y cancelación	<u>(341,266)</u>	
Base imponible	<u>1,514,211,909</u>	
Impuesto sobre la renta 1.5% sobre ingresos brutos	L <u>22,713,178</u>	

Pan American Life Insurance Company - Sucursal Honduras

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

(cifras expresadas en lempiras)

La Ley de Ordenamiento de las Finanzas Públicas, Control de las Exoneraciones y Medidas Anti-evasión, emitida el 30 de diciembre de 2013 reformó el artículo 22 de la Ley de Equidad Tributaria, contenida en el Decreto N°51-2003, del 3 de Abril de 2003 y sus reformas, en el sentido de restablecer la Aportación Solidaria Temporal en cinco por ciento (5%) a partir del periodo fiscal 2014 en adelante.

Mediante Decreto No.278-2013 en el artículo 9, se reformo el Artículo No.22 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta contenida en el Decreto No.25 del 20 de diciembre de 1963 y sus reformas en el sentido de adicionar el Artículo No. 22-A el que en adelante debe leerse así; Las personas naturales y jurídicas domiciliarias en Honduras pagaran el uno punto cinco por ciento (1.5%) sobre los ingresos brutos iguales o superiores a diez millones de lempiras (L10,000,000) del periodo impositivo cuando la aplicación de las tarifas señaladas en los literales a) y b) del Artículo 22 de la presente Ley, resultaren menores al uno punto cinco por ciento (1.5%) de los ingresos brutos decretados

21. Patrimonio

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social autorizado y pagado por Pan American Life Insurance Company - Sucursal Honduras, asciende a L70,000,000 y L60,000,000 respectivamente.

Durante el año 2014, la Compañía realizó pago de dividendos a su Casa Matriz, el cual fue autorizado a través de la Resolución GE N°1349/08-10-2014 emitida por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros por un monto de L94,818,600.

Reserva legal

De acuerdo con el artículo N°32 del Código de Comercio de la República de Honduras, la reserva legal debe formarse separando anualmente el 5% de las utilidades netas del período, hasta completar la quinta parte del capital social.

22. Primas netas

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Salud y hospitalización	L 376,960,934	L 382,106,704
Vida individual	239,247,046	228,008,783
Vida colectivo	<u>117,359,052</u>	<u>109,783,002</u>
Sub-total	733,567,032	719,898,489
Menos: devoluciones y cancelaciones	<u>341,266</u>	<u>976,633</u>
Total	L <u><u>733,225,766</u></u>	L <u><u>718,921,856</u></u>

Pan American Life Insurance Company - Sucursal Honduras
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015 y 2014

(cifras expresadas en lempiras)

23. Comisión por reaseguro cedido

	31 de diciembre de	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Vida individual	L 24,225,423	L 7,672,281
Salud colectivo	23,518,253	4,756,531
Vida colectivo	L 11,109,173	L 2,474,658
	<u>L 58,852,849</u>	<u>L 14,903,470</u>

24. Constitución y liberación de reservas técnicas

	<u>2015</u>	<u>Constitución de reservas técnicas</u>	<u>Liberación de reservas técnicas</u>
Reservas riesgo en curso	L 182,246,272	L 182,246,272	L 231,379,600
Reservas para siniestros pendientes de liquidación	-	-	1,538,855
Reservas previsión	3,063,227	3,063,227	27,629,891
Reservas para siniestros ocurridos y no reportados (IBNR)	-	-	7,922,763
Reservas matemáticas	<u>144,201,271</u>	<u>144,201,271</u>	<u>3,567,145</u>
	<u>L 329,510,770</u>	<u>L 329,510,770</u>	<u>L 272,038,254</u>
		<u>2014</u>	<u>Constitución de reservas técnicas</u>
Reservas riesgo en curso	L 303,080,858	L 303,080,858	L 321,871,129
Reservas para siniestros pendientes de liquidación	-	-	10,577,592
Reservas previsión	8,437,555	8,437,555	27,064,427
Reservas para siniestros ocurridos y no reportados (IBNR)	-	-	9,656,723
Reservas matemáticas	<u>143,149,053</u>	<u>143,149,053</u>	<u>6,556,731</u>
	<u>L 454,667,466</u>	<u>L 454,667,466</u>	<u>L 375,726,602</u>

Pan American Life Insurance Company - Sucursal Honduras
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015 y 2014

(cifras expresadas en lempiras)

25. Siniestros y gastos de liquidación recuperados

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Salud y hospitalización	L 148,368,874	L 52,789,931
Vida individual	68,847,218	53,375,280
	<u>L 217,216,092</u>	<u>L 106,165,211</u>

26. Ingresos técnicos diversos

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Disminución en reservas matemáticas a cargo del reasegurador	L 99,398,134	L 29,074,405
Costos y gastos recuperados del reasegurador	7,257,216	15,882,665
Liberación de reservas de primas	479,517	210,840
Otros Ingresos técnicos comisión administración de coaseguro	32,939,891	9,812,063
	<u>L 140,074,758</u>	<u>L 54,979,973</u>

27. Ingresos financieros

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Ingreso por intereses y documentos:		
Inversiones en bonos, letras y certificados	L 53,628,826	L 96,101,764
Cuentas bancarias y otros	1,237,528	911,090
Préstamos	5,410,786	5,540,794
	<u>60,277,140</u>	<u>102,553,648</u>
Diferencial cambiario	22,353,202	44,661,907
Alquileres	6,006,936	4,824,859
Otros	1,988,286	349,295
	<u>L 90,625,564</u>	<u>L 152,389,709</u>

Pan American Life Insurance Company - Sucursal Honduras
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015 y 2014

(cifras expresadas en lempiras)

28. Siniestros, beneficios y gastos de liquidación

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Salud y hospitalización	L 269,876,653	L 268,999,328
Vida individual	100,523,909	114,659,936
Vida colectivo	43,060,981	44,084,853
	<u>L 413,461,543</u>	<u>L 427,744,117</u>

29. Primas cedidas

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Salud y hospitalización	L 196,905,548	L 73,303,652
Vida individual	185,029,371	97,396,286
Vida colectivo	59,553,241	22,801,837
	<u>L 441,488,160</u>	<u>L 193,501,775</u>

30. Gastos de intermediación (comisiones)

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Salud y hospitalización	L 44,979,120	L 44,486,870
Vida individual	32,171,498	28,186,733
Vida colectivo	22,281,029	20,491,965
	<u>L 99,431,647</u>	<u>L 93,165,568</u>

31. Gastos técnicos diversos

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Bonificaciones a agentes independientes	L 2,683,762	L 4,085,912
Primas contratos exceso de pérdida	194,142	439,550
Otros gastos técnicos	417,155	431,712
Gastos de adquisición	464,100	581,008
Constitución de reserva de primas	-	182,225
	<u>L 3,759,159</u>	<u>L 5,720,407</u>

Pan American Life Insurance Company - Sucursal Honduras
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2015 y 2014

(cifras expresadas en lempiras)

32. Gastos de administración

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Asesorías, consultorías y gastos legales	L 22,045,867	L 12,065,974
Gastos de personal	22,044,235	22,024,148
Servicios públicos y seguridad	5,365,180	5,347,760
Aportaciones, suscripciones y donaciones	3,190,345	2,865,946
Primas de seguro	2,996,532	1,476,888
Beneficios de personal	2,683,262	2,510,062
Seguridad Poblacional	2,636,287	2,302,914
Otros gastos de administración	2,519,899	2,046,321
Otros gastos de personal	2,219,410	2,577,838
Impuestos	2,119,980	2,240,914
Depreciaciones y amortizaciones	1,780,058	1,678,316
Papelería y útiles de oficina	1,735,320	2,007,818
Mantenimiento diversos	1,518,778	2,117,057
Cuotas patronales	965,933	928,662
Alquileres	789,763	709,998
Gastos de viaje	557,523	684,332
	<u>L 75,168,372</u>	<u>L 63,584,948</u>

33. Gastos financieros

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comisiones bancarias por tarjetas de crédito	L 6,153,213	L 5,341,001
Primas en inversiones del exterior	1,386,962	2,520,678
Constitución de reservas	610,411	1,291,023
Otros gastos financieros	553,580	1,029,938
Comisiones a corredores	64,698	148,815
Intereses pagados al reasegurador	-	3,999,737
	<u>L 8,768,864</u>	<u>L 14,331,192</u>

Pan American Life Insurance Company - Sucursal Honduras

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

(cifras expresadas en lempiras)

34. Gastos Extraordinarios

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Litigios	L 47,994,085	L -
Otros	10,866	-
	<u>L 48,004,951</u>	<u>L -</u>

En fecha 25 de Junio de 2015 el Juzgado de Letras Civil del Departamento de Francisco Morazan emitió una orden para hacer efectivo el pago de L47,994,085 (Ver nota 36.2) por la demanda interpuesta por el Sr. Samir Talhami Salame quedando al 31 de diciembre de 2015 un embargo en Banco Promerica a la cuenta No.665743 por L26,996,673 (Ver nota 5) por el monto complementario a la demanda interpuesta.

35. Gastos de ejercicios anteriores

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Ajustes Impuestos 2007-2012 (nota 36.1)	L 36,870,942	L -
Arreglos extrajudiciales	1,308,150	-
Ajustes Impuestos 2006-2007	383,362	-
Otros	207,516	-
	<u>L 38,769,970</u>	<u>L -</u>

36. Compromisos y contingencias

36.1 Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 al 2015, están pendientes de revisión por las autoridades fiscales. Las declaraciones del impuesto sobre la renta, activo neto, aportación solidaria, declaraciones del impuesto sobre ventas y de varios impuestos sobre retenciones por los años terminados el 31 de diciembre de 2009, 2010, 2011 y 2012, fueron revisados por la Dirección Ejecutiva de Ingresos en el año 2013, resultando ajustes a las declaraciones de impuesto sobre la renta y aportación solidaria temporal por L 36,870,942 La Compañía presentó un recurso de reposición sobre estos ajustes y al 31 de diciembre de 2015 está pendiente de resolución, en fecha 20 de julio de 2015 se pagaron bajo protesto los reparos interpuestos por la Dirección Ejecutiva de Ingresos.

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.

36.2 Demandas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, existen demandas en contra de la Compañía por aproximadamente L77,546,673 y L61,339,963 respectivamente. La Administración de la Compañía no considera necesaria la creación de una provisión por los montos de estas demandas, debido a que cuenta con los argumentos legales para obtener resoluciones favorables sobre los casos, recurriendo hasta las últimas instancias legales que correspondan.

37. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros

Los principales instrumentos financieros de la Compañía consisten en efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones, préstamos e intereses y cuentas por pagar. El propósito fundamental de estos instrumentos financieros es proveer finanzas para las operaciones de la Compañía y sus subsidiarias. La Compañía tiene otros activos y pasivos financieros de origen misceláneo, que surgen directamente de sus operaciones.

Los principales riesgos que pueden tener un efecto de importancia relativa sobre éstos instrumentos financieros son el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez, riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y el riesgo de precio.

La gerencia general de la Compañía administra estos riesgos soportado por el grupo de ejecutivos quienes le asesoran en riesgos financieros y conjuntamente, dictan las políticas de gestión de riesgos para el grupo de compañías.

La Junta Directiva revisa y acuerda políticas para el manejo de estos riesgos, las cuales se resumen a continuación:

Riesgo de crédito

El riesgo crediticio, es el riesgo de que una de las partes del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones y cause una pérdida financiera a la otra parte. Los activos que potencialmente exponen a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito, consisten principalmente en los depósitos a plazo en bancos nacionales, préstamos e intereses por cobrar y primas por cobrar. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 las inversiones en valores se encuentran diversificadas en varios bancos nacionales y extranjeros debidamente supervisados por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros y la Securities and Exchange Comisión (SEC), en el caso de estos últimos bancos, en las primas por cobrar al 31 de diciembre de 2015 y 2014, existe el riesgo de concentración, que a esa fecha se encontraba diversificado. Esta exposición al riesgo de crédito es administrada a través de análisis periódicos de la habilidad de los deudores y potenciales deudores para cumplir con sus obligaciones y de cambios en los límites de crédito cuando sean apropiados. La exposición al riesgo también es administrada obteniendo garantías principalmente hipotecarias, prendarias y personales.

Riesgo de liquidez

Es el riesgo que la Compañía encuentre dificultades para obtener fondos necesarios para cumplir compromisos asociados a los instrumentos financieros. El riesgo de liquidez puede ser resultado de la incapacidad para vender un activo rápidamente por un importe cercano a su valor razonable.

La Compañía está sujeta al cálculo mensual de un margen de solvencia así como al de inversiones o calce de inversiones requerido por el ente regulador.

La tabla que se presenta en la siguiente página provee un análisis de los activos y pasivos financieros de acuerdo con los vencimientos, basados en los períodos remanentes de pago

Pan American Life Insurance Company - Sucursal Honduras
 Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre de 2015 y 2014

(cifras expresadas en lempiras)

	Menos de un mes	Entre uno y tres meses	Entre tres meses y un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Totales
31 de diciembre de 2015						
Activos financieros						
Efectivos y equivalentes de efectivo	L 61,525,050	L -	L -	L -	L -	L 61,525,050
Inversiones	22,367,600	92,975,508	144,849,160	301,565,332	144,061,254	705,818,854
Préstamos a cobrar	445,055	367,744	1,044,413	5,371,255	69,396,355	76,624,822
Primas por cobrar	16,082,891	-	-	-	-	16,082,891
Reaseguro por cobrar	79,480,347	-	-	-	-	79,480,347
Otros activos	84,628,568	-	-	-	-	84,628,568
	L 264,529,511	L 93,343,252	L 145,893,573	L 306,936,587	L 213,457,609	L 1,024,160,532
Pasivos financieros						
Reaseguro por pagar	L 79,739,586	L -	L -	L -	L -	L 79,739,586
Obligaciones con intermediarios	2,881,139	-	-	-	-	2,881,139
Otras cuentas por pagar	24,384,938	-	-	-	-	24,384,938
	L 107,005,663	L -	L -	L -	L -	L 107,005,663
31 de diciembre de 2014						
Activos financieros						
Efectivos y equivalentes de efectivo	L 29,033,729	L -	L -	L -	L -	L 29,033,729
Inversiones	42,663,640	81,240,580	349,270,056	273,905,083	113,115,341	860,194,700
Préstamos a cobrar, neto	216,047	211,595	1,027,695	6,114,475	60,830,659	68,400,471
Primas por cobrar	20,647,544	-	-	-	-	20,647,544
Reaseguro por cobrar	111,391,690	-	-	-	-	111,391,690
Otros activos	6,341,515	-	-	-	-	6,341,515
	L 210,294,165	L 81,452,175	L 350,297,751	L 280,019,558	L 173,946,000	L 1,096,009,649
Pasivos financieros						
Reaseguro por pagar	L 111,067,584	L -	L -	L -	L -	L 111,067,584
Obligaciones con intermediarios	3,500,546	-	-	-	-	3,500,546
Otras cuentas por pagar	26,010,386	-	-	-	-	26,010,386
	L 140,578,516	L -	L -	L -	L -	L 140,578,516

Pan American Life Insurance Company - Sucursal Honduras
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(cifras expresadas en lempiras)

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras. A continuación se presenta la posición neta en moneda extranjera:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Efectivo	US\$ 934,856	US\$ 717,162
Valores emitidos por instituciones financieras	23,027,302	21,810,472
Préstamos por cobrar – neto	2,969,072	2,621,769
Primas por Cobrar	68,844	94,098
Reservas a cargo de reaseguradores	37,812,096	35,915,659
Intereses por cobrar sobre inversiones	237,537	209,293
Valores por amortizar sobre inversiones	443,267	431,100
Total activos	US\$ <u>65,492,974</u>	US\$ <u>61,799,553</u>
Obligaciones con agentes intermediarios	US\$ 240,068	US\$ 232,316
Reservas para siniestros	621,481	1,861,444
Reservas técnicas y matemáticas	53,383,879	49,041,665
Cuentas por pagar al reasegurador	483,419	495,122
Otros pasivos	891,080	1,732,018
Total pasivos	<u>55,619,927</u>	<u>53,362,565</u>
Posición en moneda extranjera	US\$ <u>9,873,047</u>	US\$ <u>8,436,988</u>

Riesgo de tasas de interés

El riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de cambios en las tasas de interés de mercado.

Riesgo de precio

El riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de cambios en los precios de mercado, independientemente de que estén causados por factores específicos relativos al instrumento en particular o a su emisor, o por factores que afecten a todos los títulos negociados en el mercado.

38. Diferencias entre las normas contables emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros y las Normas Internacionales de Información Financiera

Como una entidad regulada, la Compañía debe preparar estados financieros bajo regulaciones de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros tal y como se describe en la Nota 3, resumen de las principales políticas contables. Las diferencias principales entre las políticas contables utilizadas por la Compañía y las Normas Internacionales de Información Financiera se detallan a continuación. Sin embargo, este resumen no es completo, sino que incluye las diferencias que en la opinión de la Administración pueden tener un impacto significativo sobre los estados financieros de la Compañía. La Compañía no ha cuantificado los efectos que podría tener la adopción de las NIIF en sus estados financieros.

(cifras expresadas en lempiras)

38.1 Inversiones

La Compañía registra las inversiones conforme se indica en la nota 3. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que las inversiones sean clasificadas a la fecha de compra, basados en la capacidad e intención de venderlos o mantenerlos como inversiones hasta su vencimiento y que el valor razonable de las inversiones sea determinado en base a los precios de mercado cotizados a la fecha del balance de situación. De no estar disponible un precio de mercado cotizado, el valor razonable del instrumento es generalmente estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.

38.2 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 prepara sus estados financieros y registra sus operaciones de acuerdo con las normas de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, por lo que existen las siguientes diferencias:

38.3 Reservas de Previsión

La Compañía contabiliza la reserva de previsión, en cumplimiento de las normas de contabilidad emitidas por la Comisión. Sin embargo, las Normas Internacionales de Información Financiera prohíben 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).

38.4 Adecuación de los Pasivos

La Compañía no evalúa en cada fecha del balance, 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

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.

38.5 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.

38.6 Instrumentos financieros

Bajo las NIIF la valuación de los instrumentos financieros de la compañía se debe determinar por medio del valor razonable o el costo amortizado, según se define a continuación:

(cifras expresadas en lempiras)

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

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

Compensación de instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se deben presentar al monto neto en el estado de situación financiera si existe un derecho exigible legalmente de compensar los montos reconocidos y si hay una intención de liquidar por el importe pago neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

38.7 Activos financieros

Reconocimiento inicial

Los activos financieros contemplados en el alcance de NIC 39, son clasificables como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, documentos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, activos financieros disponibles para la venta e instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura con una cobertura efectiva, según sea apropiado.

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

Medición subsecuente de los activos financieros

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

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros adquiridos con el propósito de negociarlos en un futuro cercano se incluyen en los estados financieros como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, sin deducir los costos de transacción en que se pueda incurrir en su venta o disposición. Estos activos financieros mantenidos para negociar, son designados por la Compañía desde su reconocimiento inicial como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados. Las ganancias o pérdidas derivadas de su negociación son reconocidas en los resultados del año en que ocurren.

Documentos y cuentas por cobrar

Los documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, los documentos y cuentas por cobrar son medidos por la Compañía al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando los documentos y cuentas por cobrar son dados de baja o por deterioro, así como a través del proceso de amortización.

(cifras expresadas en lempiras)

La recuperación de estos activos financieros es analizada periódicamente y es registrada una estimación por deterioro para aquellas cuentas por cobrar calificadas como de cobro dudoso, con cargo a los resultados del periodo. Las cuentas declaradas incobrables son rebajadas de la estimación por deterioro.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros no derivados con amortizaciones fijas o determinables y vencimiento definido, son clasificados como inversiones mantenidas hasta el vencimiento cuando la Compañía tiene la positiva intención y habilidad para mantenerlas hasta la fecha de vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, los instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando el instrumento financiero sea desapropiado o se haya deteriorado, así como a través del proceso de amortización.

Deterioro de activos financieros

La Compañía debe evaluar a la fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos pudieran estar deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros es considerado deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero y que el evento de pérdida detectado tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados para el activo financiero o del grupo de activos financieros que pueda ser confiablemente estimado. La evidencia del deterioro puede incluir indicadores de que los deudores están experimentando significativas dificultades financieras, retrasos en el pago de intereses o pagos del principal, la probabilidad de que tales deudores se encuentren en un proceso de quiebra u otro tipo de reorganización financiera y cuando la información indique que hay una disminución estimable en los flujos de efectivo de la Compañía provenientes de incumplimientos contractuales.

Deterioro de activos financieros registrados al costo amortizado

Cuando la Compañía determina que ha incurrido en una pérdida por deterioro en el valor de los activos financieros registrados al costo amortizado, estima el importe de la pérdida como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero, deduce la pérdida del valor registrado del activo y reconoce la pérdida en los resultados del año en que ocurre.

Si, en un periodo subsecuente, el importe de la pérdida por deterioro disminuyese y puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro es revertida. Registrada la reversión, el importe en libros del activo financiero no excede del importe amortizado original. El importe de la reversión se reconoce en los resultados del año en que ocurre.

Baja de activos financieros

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

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, documentos e interés por cobrar, inversiones y cuentas por cobrar a relacionadas.

(cifras expresadas en lempiras)

Estos activos financieros no son registrados bajo la provisión de la NIC 39 descrita anteriormente. Ver las notas 3.2, 3.3 y 3.4 para una descripción de las políticas contables seguidas por la Compañía para sus activos financieros.

38.8 Propiedad, planta y equipo

Bajo la NIC 16, el monto de depreciación de un ítem de propiedad y equipo es su costo o valuación menos su valor residual estimado. La NIC 16 indica que una entidad debe revisar los valores residuales de sus ítems de propiedad y equipo, y por lo tanto todas sus partes, por lo menos al final de cada año financiero. Si el valor residual estimado difiere de estimaciones anteriores, los cambios se deben contabilizar prospectivamente como un cambio en la estimación contable, de conformidad con la NIC 8 – Políticas contables, Cambios en las estimaciones Contables y Errores.

La Compañía estima el monto de sus activos fijos depreciables reduciendo un 1% del costo del ítem de propiedad y equipo.

38.9 Activos intangibles

La Compañía clasifica de acuerdo con los requisitos de la CNBS las licencias para uso del software como propiedad y equipo. Bajo las NIIF, debería clasificar estos activos como activos intangibles.

38.10 Deterioro de activos no financieros

Bajo las NIIF, la Compañía debería realizar una revisión al cierre de cada ejercicio contable sobre los valores en libros de sus activos no financieros, con el objeto de identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables. Si dicha indicación existiese y el valor en libros excede el importe recuperable, la Compañía valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable, definido este como la cifra mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. Los ajustes que se generen por este concepto se registran en los resultados del año en que se determinan.

Para activos con una vida definida, se debe realizar una evaluación al cierre de cada ejercicio contable de si existe algún indicio de que la pérdida previamente reconocida por deterioro del valor ha disminuido o ya no existe. Si existiese tal indicio, la Compañía debe estimar de nuevo el valor recuperable del activo y si es el caso, revierte la pérdida aumentando el activo hasta su nuevo valor recuperable, el cual no superará el valor neto en libros del activo antes de reconocer la pérdida por deterioro original, reconociendo el crédito en los resultados del periodo.

Bajo el reglamento de la CNBS no se reconoce deterioro.

38.11 Impuestos diferidos

Bajo las NIIF, los impuestos sobre la renta se deben determinar utilizando el método pasivo aplicado sobre todas las diferencias temporarias que existan entre la base fiscal de los activos, pasivos y patrimonio neto y las cifras registradas para propósitos financieros a la fecha del estado de situación financiera. El impuesto sobre la renta diferido se debe calcular considerando la tasa de impuesto que se espera aplicar en el periodo en que se estima que el activo se realizará o que el pasivo se pagará. Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos es sometido a revisión en la fecha de cada estado de situación financiera.

(cifras expresadas en lempiras)

La Compañía calcula el impuesto a las utilidades aplicando a la utilidad antes del impuesto sobre la renta los ajustes de ciertas partidas afectas o no al impuesto, de conformidad con las regulaciones tributarias vigentes. El impuesto corriente, correspondiente al periodo presente y a los anteriores, es reconocido por la Compañía como un pasivo en la medida en que no haya sido liquidado. Si la cantidad ya pagada, que corresponda al periodo presente y a los anteriores, excede el importe a pagar por esos periodos, el exceso es reconocido como un activo.

38.12 Instrumentos financieros, presentación y divulgación

La NIIF 7 requiere ciertas divulgaciones adicionales sobre los instrumentos financieros que deben ser brindadas de acuerdo con su clasificación. Una entidad debe agrupar sus instrumentos financieros en clasificaciones que son adecuadas a la naturaleza de la información divulgada y toman en cuenta las características de dichos instrumentos. Estas clasificaciones deben ser determinadas por la entidad, por lo tanto son diferentes de las categorías de instrumentos financieros especificados en la NIC 39, que determina como se deben medir los instrumentos financieros y donde se reconocen los cambios al valor razonable.

Sin embargo, la determinación de clases de instrumentos financieros de una entidad debe distinguir, como mínimo, entre instrumentos medidos al costo amortizado y aquellos medidos al valor razonable, y tratar como una clase separada aquellos instrumentos fuera del alcance de la NIIF 7.

Para las divulgaciones por clasificación de instrumento, se debe brindar suficiente información para permitir conciliar la información a los ítems de línea presentados en el balance general.

La Compañía no realiza estas divulgaciones.

38.13 Resultados y otro resultado integral

El IASB ve todos los cambios en activos netos (aparte de la introducción y retorno sobre capital) y no solo las ganancias realizadas tradicionales, como rendimiento en su definición más amplia. Por consiguiente, la NIC 1 requiere un estado de rendimientos indicando dichos cambios y lo llama estado de resultado integral.

La NIC 1 define el resultado integral total como todos los cambios en el patrimonio que surgen de transacciones y otros eventos, distintos de los relacionados con los propietarios en dicha capacidad. Incluye todos los componentes de resultados (ganancias y pérdidas) y de otro resultado integral. Estos dos términos se definen a continuación:

- Resultados es el total de ingresos menos gastos, excluyendo los componentes de otro resultado integral, y
- Otro resultado integral incluye partidas de ingresos y gastos (incluyendo ajustes por (reclasificación) que no son reconocidos en resultados de conformidad o permitido por otras NIIF.

La NIC 1 establece que los componentes de otro resultado integral incluyen:

- Cambios en el superávit de revaluación relacionado con propiedades, planta y equipo y activos intangibles;
- Ganancias y pérdidas actuariales (para periodos que inician en o después del 1 de enero de 2013 o antes si la norma es adoptada de manera temprana), nuevas mediciones sobre planes de beneficios definidos cuanto estos son reconocidos fuera de resultados, como lo permite la NIC 19;
- Ganancias y pérdidas producidas por la conversión de los estados financieros de un negocio en el extranjero;

(cifras expresadas en lempiras)

- Ganancias y pérdidas por la nueva medición de activos financieros disponibles para la venta; y
- La parte efectiva de ganancias y pérdidas en instrumentos de cobertura en una cobertura del flujo de efectivo

La Compañía no hace una distinción entre ganancias y pérdidas y otro resultado integral.

39. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

En cumplimiento al Decreto Legislativo No. 189-2004, reformado mediante Decreto Legislativo No. 186-2007, contenido de la Ley sobre Normas de Contabilidad y de Auditoría, y Resolución de la Junta Técnica de Normas de Contabilidad y de Auditoría (JUNTEC No. JTNCA 001/2010, la Comisión Nacional de Bancos y Seguros tiene la responsabilidad de lograr que las instituciones supervisadas por ésta, implementen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), según lo establezca dicho ente regulador.

Mediante Resolución SS No.876/25-06-2014, esta Comisión Nacional de Bancos y Seguros, resolvió lo siguiente: "1. Aprobar el envío en medio magnético del proyecto del nuevo marco contable para las Instituciones de Seguros, basado en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) combinadas con Normas Prudenciales, para su revisión y formulación de observaciones, las que deben ser presentadas a la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, a más tardar el 15 de agosto de 2014. El proyecto del nuevo marco contable está conformado por las secciones siguientes: a) Guía de Aplicación NIIF; b) Sección I, Fundamentos y Objetivos; c) Sección II, Disposiciones Generales; d) Sección III, Criterios Generales de Contabilización; e) Sección IV, Catálogo de Cuentas; y f) Sección V, Relación de Cuentas. 2. Las Instituciones de Seguros deben medir sus impactos financieros y operativos, con cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, informando los resultados de dicha medición a la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, a más tardar el 16 de septiembre de 2014. 3. Establecer como fecha de emisión del Balance de Apertura al 1 de enero de 2015, como inicio del año de transición para la adopción por primera vez de las NIIF que comprende el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2015 y el período de implementación es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016, con lo cual, la fecha efectiva de presentación de los estados financieros comparativos con base al nuevo marco de referencia contable, será por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2016 respectivamente

Con fundamento en la Opinión emitida por el Comité NIIF mediante el memorando M-CN-01/2016, procede declarar con lugar las solicitudes de ampliación del plazo, presentadas por la CÁMARA HONDURENA DE ASEGURADORES (CAHDA), para que las Instituciones de Seguros adopten e implementen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), a partir del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018, estableciéndose como año de transición para la adopción por primera vez de las NIIF el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2017.