

SEGUROS DEL PAÍS, S.A.

CONTENIDO

	Página
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 y 2016	1-3
Estado de Situación Financiera	4-5
Estado de Resultados	6-7
Estado de Cambios en el Patrimonio	8
Estado de Flujo de Efectivo	9-10
Notas a los Estados Financieros	11-49

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva, a los Accionistas de Seguros del País, S.A. y
A la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de Honduras

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Seguros del País, S.A. (la "Compañía"), los cuales comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, y los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, para los años que terminaron al 31 de diciembre de 2018 y 2017, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan en todos los aspectos importante, la posición financiera de Seguros del País, S.A. al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo para los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas, procedimientos, prácticas y disposiciones contables emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de Honduras (CNBS) descritas en la nota 2 a los estados financieros.

Base para la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección de Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad (Código IESBA, por sus siglas en inglés) del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido otras responsabilidades de Ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Énfasis en Asuntos

Base Contable - Sin calificar nuestra opinión de auditoría, la Compañía prepara sus estados financieros con base contable en las Normas contables emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS) en Honduras descritas en la nota 2 a los estados financieros, para su presentación a la CNBS, las cuales difieren, en ciertos aspectos, de las Normas Internacionales de Información Financiera tal como se describe en la nota No.39. Por lo tanto, los estados financieros que se acompañan no tienen como propósito presentar la situación financiera, el desempeño financiero y los 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.

Sin calificar nuestra opinión de auditoría, como se indica en la nota No.36, a los estados financieros, la Compañía realiza transacciones con entidades relacionadas.

Sin calificar nuestra opinión de auditoría y conforme se detalla en la nota No.39 a los estados financieros, la Compañía reestructuró sus estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, emitidos con fecha 6 de marzo de 2018, debido a que se realizaron ajustes y reclasificaciones, producto de que la Comisión Nacional de Bancos y Seguros realizó cambios en sus políticas contables, con el propósito de acercar estas últimas a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), por lo expresado anteriormente las cifras presentadas en los estados financieros que se acompañan, difieren de las cifras presentadas en los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Responsabilidades de la Administración y los Responsables del Gobierno de la Compañía en relación con los Estados Financieros.

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas contables emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de Honduras descritas en la nota 2 y del control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, tanto por fraude como por error.

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

Los encargados de gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de generación de información financiera de Seguros del País, S.A.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o a error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, detectará siempre un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas con base en los estados financieros.

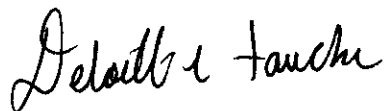
Como parte de una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional a lo largo de la auditoría. Nosotros también:

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

Deloitte.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización de la base contable de negocio en marcha por parte de la administración de la Compañía y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, nos es requerido llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión de auditoría. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros podrían causar que la Institución cese de operar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de forma que logren su presentación fiel.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relativas hechas por la Administración.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



28 de marzo de 2019
Honduras, C.A.

SEGUROS DEL PAÍS, S.A.

(Poseída en un 99.99% por Banco del País, S.A.)

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**
(Cifras en Lempiras)

	Notas	2018	2017 (Reestructurado)	2016 (Reestructurado)
ACTIVOS				
Disponibilidades	2c,4	L 9,857,913	L 17,779,600	L 14,890,114
Inversiones financieras	2d,5	529,301,870	462,419,575	415,295,805
Préstamos – neto	2g, 2h,6	14,599,083	7,900,927	4,431,670
Primas por cobrar – neto	2e,2f,7	309,608,809	302,536,997	239,138,315
Deuda a cargo de reaseguradores y reafianzadores	2i,8	63,242,434	248,739,932	44,874,008
Inmuebles, mobiliario y equipo – neto	2k,2j,10	13,177,245	14,306,631	16,235,019
Otros activos – neto	9	<u>47,708,856</u>	<u>43,794,606</u>	<u>28,211,851</u>
TOTAL		<u>L 987,496,210</u>	<u>L 1,097,478,268</u>	<u>L 763,076,782</u>
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVOS:				
Obligaciones con asegurados	2m,12	L 73,231,958	L 64,668,952	L 34,890,106
Reserva para siniestros	2p,13	61,378,853	258,343,451	48,467,095
Reservas técnicas y matemáticas	2p,14	203,287,227	209,103,121	181,997,190
Obligaciones con reaseguradores y reafianzadores	2o,15	138,292,862	102,790,531	87,572,123
Obligaciones con agentes e intermediarios	2n,16	13,701,464	18,911,604	16,920,329
Cuentas por pagar	17	13,352,829	33,186,333	43,269,240
Impuesto sobre la renta por pagar	2q,18	12,918,907	5,249,502	8,178,832
Otros pasivos	2s,19	<u>14,207,909</u>	<u>14,119,395</u>	<u>14,638,162</u>
Total pasivo		<u>530,372,009</u>	<u>706,372,889</u>	<u>435,933,077</u>
PATRIMONIO:				
Capital social	20	200,000,000	190,000,000	150,000,000
Reserva legal	21	39,630,474	33,829,533	28,642,118
Utilidades acumuladas		<u>217,493,727</u>	<u>167,275,846</u>	<u>148,501,587</u>
Total patrimonio		<u>457,124,201</u>	<u>391,105,379</u>	<u>327,143,705</u>
PASIVO Y PATRIMONIO		<u>L 987,496,210</u>	<u>L 1,097,478,268</u>	<u>L 763,076,872</u>
CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS (en miles de Lempiras)				
	35	<u>L 1,001,795</u>	<u>L 1,031,684</u>	<u>L 887,117</u>
CUENTAS DE ORDEN Y REGISTRO (en miles de Lempiras)				
	35	<u>L 434,485,832</u>	<u>L 334,242,554</u>	<u>L 285,070,927</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

SEGUROS DEL PAÍS, S.A.

(Poseída en un 99.99% por Banco del País, S.A.)

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Cifras en Lempiras)

	Notas	2018	2017 (Reestructurado)
INGRESOS:			
Primas de seguro	2t,22	L 859,433,989	L 840,336,318
Comisiones y participaciones por reaseguro cedido	2p,23	110,757,344	111,870,057
Variación en las reservas técnicas	2v,24	102,444,113	75,506,305
Siniestros y gastos de liquidación recuperados	2w,25	151,161,252	304,364,712
Salvamentos y recuperaciones	2x,26	19,732,062	16,911,790
Ingresos técnicos y diversos	2y,27	9,574,491	10,508,480
Ingresos financieros	2u,28	55,120,600	47,424,514
Otros ingresos		39,222	281,073
Ingresos de ejercicios anteriores		<u>4,685,072</u>	<u>7,761,173</u>
Total ingresos		<u>1,312,948,145</u>	<u>1,414,964,422</u>
EGRESOS:			
Siniestros y gastos de liquidación	2dd,29	370,785,330	519,927,818
Primas cedidas	2aa,30	520,105,787	476,319,236
Variación en las reservas técnicas	2cc,31	96,028,219	102,612,237
Gastos de intermediación	2bb,32	64,690,424	69,841,078
Gastos técnicos diversos	2ff,33	38,008,299	40,095,830
Gastos financieros	2gg	2,956,018	5,574,395
Gastos de administración	34	65,938,034	59,319,900
Otros gastos			<u>823,172</u>
Total egresos		<u>1,158,512,111</u>	<u>1,274,513,666</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		154,436,034	140,450,756
Impuesto sobre la renta	2q,18	<u>(38,417,212)</u>	<u>(36,551,743)</u>
Utilidad neta		<u>L 116,018,822</u>	<u>L 103,999,013</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

SEGUROS DEL PAÍS, S.A.

(Poseída en un 99.99% por Banco del País, S.A.)

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Cifras en Lempiras)

	Notas	2018	2017 (Reestructurado)
Primas	2t, 22	L 1,604,077,063	L 1,550,976,540
Devoluciones y cancelaciones de primas	2z, 22	<u>(744,643,074)</u>	<u>(710,640,222)</u>
Primas Netas		859,433,989	840,336,318
Primas cedidas	2aa, 30	<u>(520,105,787)</u>	<u>(476,319,236)</u>
Primas Netas de Retención		339,328,202	364,017,082
Variación en las reservas técnicas	2v, 31	(96,028,219)	(102,612,237)
Variación en las reservas técnicas	2cc, 24	<u>102,444,113</u>	<u>75,506,305</u>
Primas Netas Devengadas		345,744,096	336,911,150
Comisiones y participaciones por reaseguro cedido	2p, 23	110,757,344	111,870,057
Gastos de Intermediación	2bb, 32	<u>(64,690,424)</u>	<u>(69,841,078)</u>
Margen de Aseguramiento		391,811,015	378,940,129
Siniestros y gastos de liquidación recuperados	2w, 25	151,161,252	304,364,712
Salvamentos y recuperaciones	2x, 26	19,732,062	16,911,790
Siniestros y gastos de liquidación	2dd, 29	(367,674,235)	(515,591,498)
Participaciones de reaseguradores y reafianzadores	2ee	<u>(3,111,095)</u>	<u>(4,336,320)</u>
Siniestros Retenidos		<u>199,892,016</u>	<u>198,651,316</u>
Margen Técnico		191,918,999	180,288,813
Ingresos técnicos diversos	2y, 27	9,574,491	10,508,480
Gastos técnicos diversos	2ff, 33	<u>(38,008,299)</u>	<u>(40,095,830)</u>
Resultado Técnico		163,485,191	150,801,463
Gastos de administración	34	<u>(65,938,034)</u>	<u>(59,319,900)</u>
Resultado de Operación		97,547,157	91,481,563
Ingresos financieros	2u, 28	55,120,600	47,424,514
Gastos financieros		<u>(2,956,017)</u>	<u>(5,574,396)</u>
Margen Financiero		149,711,740	133,331,681
Otros ingresos		39,222	281,074
Otros gastos			<u>(823,172)</u>
Resultado Financiero		149,750,962	132,789,583
Ingresos de ejercicios anteriores		<u>4,685,072</u>	<u>7,761,173</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		154,436,034	140,550,756
Impuesto sobre la renta	2q	<u>38,417,212</u>	<u>36,551,743</u>
Utilidad Neta y Otro Resultado Integral		<u>L 116,018,822</u>	<u>L 103,999,013</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

SEGUROS DEL PAÍS, S.A.

(Poseída en un 99.99% por Banco del País, S.A.)

ESTADO DE CAMBIO DE PATRIMONIO

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Cifras en Lempiras)

	Notas	Capital Social	Reserva Legal	Utilidades Acumuladas	Total
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Reestructurado)		L 150,000,000	L 28,642,118	L 148,501,587	L 327,143,705
Traslado a reserva legal			5,187,414	(5,187,414)	
Dividendos pagados	20			(40,000,000)	(40,000,000)
Capitalización de utilidades	20	40,000,000		(40,000,000)	
Utilidad neta				103,961,674	103,961,674
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE de 2017 (Reestructurado)		<u>L 190,000,000</u>	<u>33,829,532</u>	<u>167,275,847</u>	<u>391,105,379</u>
Traslado a reserva legal			5,800,941	(5,800,941)	
Dividendos pagados		10,000,000		(10,000,000)	
Capitalización de utilidades	20			(50,000,000)	(50,000,000)
Utilidad neta				116,018,822	116,018,822
SALDO al 31 DE DICIEMBRE DEL 2018	20	<u>L 200,000,000</u>	<u>L 39,630,473</u>	<u>L 217,493,728</u>	<u>L 457,124,201</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

SEGUROS DEL PAÍS, S.A.

(Poseída en un 99.99% por Banco del País, S.A.)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Cifras en Lempiras)

	Notas	2018	2017
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad neta	L	116,018,822	L 103,999,013
Ajustes por:			
Impuesto sobre la renta registrado en resultados		38,417,212	36,551,743
Requerimiento por la CNBS sobre impuestos sobre la renta		(4,100,298)	(13,390,577)
Depreciaciones y amortizaciones		4,815,648	3,246,521
Provisión para primas de dudoso cobro			2,109,770
Liberación de reserva para primas de dudoso cobro		(684,506)	(2,236,196)
Provisión para préstamos de dudoso cobro		11,932	(469,460)
Provisión deuda a cargo de reaseguradores		377,535	490,891
Constitución reservas técnicas y matemáticas		96,628,219	102,612,237
Liberación reservas técnicas y matemáticas		(102,444,113)	(75,506,305)
Reservas siniestros		282,329,272	515,591,498
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Primas por cobrar		(7,756,318)	(63,272,256)
Deuda a cargo de reaseguradores		185,119,964	(204,356,815)
Otros activos y cargos diferidos		(5,842,071)	(10,099,406)
Obligaciones con asegurados		8,563,006	29,778,846
Cuentas a pagar a reaseguradoras y reafianzadoras		35,502,331	15,218,408
Cuentas por pagar		(2,961,153)	21,710,515
Otros pasivos y créditos diferidos		(13,646,532)	(19,744,782)
Obligaciones con agentes e intermediarios		(3,979,359)	1,946,774
Efectivo provisto por las actividades de operaciones		626,369,591	444,180,419
Pagos de siniestros		(479,293,870)	(305,715,143)
Impuestos pagados		(29,784,815)	(39,481,073)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		117,290,906	98,984,203
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de activos fijos		(1,620,212)	(914,182)
Inversiones en valores - neto		(66,882,293)	(52,110,392)
Préstamos por cobrar		(6,710,088)	(3,035,212)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(75,212,593)	(56,059,786)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Pago de dividendos	20	(50,000,000)	(40,000,000)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		(50,000,000)	(40,000,000)
VARIACIÓN NETO EN DISPONIBILIDADES		(7,921,687)	2,924,417
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL AÑO		17,779,600	14,855,183
DISPONIBILIDADES AL FINAL DEL AÑO	3	L 9,857,913	L 17,779,600

TRANSACCIONES QUE NO GENERAN EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, La Compañía capitalizó de las utilidades acumuladas L10,000,000 y L40,000,000 respectivamente.

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

SEGUROS DEL PAÍS, S.A.

(Poseída en un 99.99% por Banco del País, S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Cifras en Lempiras)

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía se constituyó mediante instrumento público No.71 en febrero del 2001, en la ciudad de San Pedro Sula, Honduras. La finalidad de la Compañía es realizar operaciones de seguros en los diversos ramos, adquirir cualquier título, poseer toda clase de bienes inmuebles y expedir, emitir, endosar o en cualquier otra forma negociar títulos de crédito, celebrar los contratos, ejecutar los actos y realizar todas las operaciones mercantiles convenientes para la Compañía.

Las actividades de las compañías de seguros en Honduras se rigen por la Ley de Seguros y Reaseguros y presentan sus estados financieros de acuerdo con las regulaciones derivadas de dicha Ley.

El 18 de diciembre de 2007, la principal accionista de Banco del País, S.A., Corporación Nacional de Inversiones, S.A., fue adquirida en un 100% por Bicapital Corporation, compañía asociada con el Grupo Banco Industrial de Guatemala.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017, fueron aprobados por la Administración de la Compañía el 25 de enero de 2019.

2. BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Base de Presentación - Los presentes estados financieros han sido preparados por Seguros del País, S. A. de acuerdo con la normativa emitida por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, organismo regulador que establece los criterios contables, y en lo coincidente con base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Principales Políticas Contables - Un resumen de las principales políticas adoptadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros se presenta a continuación:

- a. **Unidad Monetaria (Moneda Funcional)** - Moneda funcional y de presentación - Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía están medidas utilizando la moneda del entorno económico principal en Honduras (la moneda funcional). La Compañía mantiene sus libros de contabilidad en Lempiras, moneda oficial de la República de Honduras. En Honduras todas las operaciones de compra y venta de divisas deben ser realizadas a través de los bancos nacionales y casas de cambio autorizadas, existiendo para estos propósitos las siguientes tasas de cambio de compra y de venta a la fecha de emisión de los estados financieros y al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Fecha	Tipo de cambio de compra (Lempiras por US\$1)	Tipo de cambio de venta (Lempiras por US\$1)
28 de marzo de 2019	24.4332	24.6042
31 de diciembre de 2018	24.3388	24.5092
31 de diciembre de 2017	23.5879	23.7530

- b. **Transacciones en moneda extranjera** - Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional aplicando las tasas de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por cambios en moneda extranjera resultantes de la liquidación de tales transacciones y de la conversión a las tasas de cambio, al final del

periodo, de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son reconocidas en los resultados.

- c. **Disponibilidades (Efectivo y equivalentes de efectivo)** - El efectivo y equivalentes de efectivo comprende el efectivo e inversiones a corto plazo de gran liquidez, fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo. Para efectos del estado de flujo de efectivo la Compañía considera los depósitos a plazo con un vencimiento no mayor de tres meses, como equivalentes de efectivo, considerando que estos son convertibles en efectivo a la presentación.
- d. **Activos financieros** - La Compañía reconoce como activos financieros las disponibilidades, inversiones financieras, préstamos y primas por cobrar.

La Administración clasifica un activo financiero al momento de su reconocimiento inicial como medido a valor razonable o costo amortizado.

- **Activos financieros al valor razonable** - Esta categoría está subdividida en activos financieros mantenidos para negociar, designado a valor razonable con cambios en resultados y designados a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Las compras y ventas de activos financieros al valor razonable con efecto en los resultados y mantenidos para negociar son reconocidas en la fecha de liquidación, o sea, la fecha en que el activo es entregado a o por la entidad. Los activos financieros son dados de baja cuando los derechos para recibir los flujos de efectivo del activo financiero han expirado o cuando la Compañía ha transferido todos los riesgos y beneficios de las propiedades.

Los activos financieros al valor razonable con efecto en los resultados y los activos financieros disponibles para la venta son registrados, posteriormente, al valor razonable.

Las ganancias y pérdidas que se originan de los cambios en el valor razonable de la categoría de "activos financieros al valor razonable con efecto en los resultados" son incluidas en el estado de resultados en el periodo que se originan. Las ganancias y pérdidas que se originan de los cambios en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta son reconocidas en el otro resultado integral hasta que el activo es dado de baja o se deteriora, cuando estas condiciones ocurran, la ganancia o pérdida acumulada, reconocida previamente en el patrimonio, será reconocida en los resultados.

- **Activos financieros a costo amortizado** - Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:
El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.

Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

- e. **Primas por Cobrar** - Son activos financieros que se mantienen dentro del modelo de negocio de la institución, con la finalidad de recolectar los flujos de efectivo contractuales y son registradas por el monto original facturado menos una reserva para primas de dudoso cobro.

- f. **Reservas para primas pendientes de cobro (deterioro)** - La Compañía calcula la provisión para primas de dudoso cobro sobre la base de porcentajes preestablecidos por la Comisión de acuerdo con la antigüedad de sus saldos.
- g. **Préstamos por cobrar** - Comprende las cuentas que representan los derechos provenientes de operaciones sujetas a riesgo crediticio, bajo las distintas modalidades, derivados de recursos propios. Los créditos se clasificarán en función de la situación de pago en: vigentes, atrasados, vencidos, refinanciados y en ejecución judicial de conformidad con la normativa vigente aplicable.
- h. **Reserva para Préstamos, Descuentos e Intereses de Dudoso Cobro** - La Compañía ha adoptado las políticas dictadas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, en cuanto a la constitución de reservas que establecen los siguientes porcentajes clasificados por categoría:

Las categorías de clasificación son las siguientes:

Categoría I (Créditos buenos)

Categoría II (Créditos Especialmente Mencionados)

Categoría III (Crédito bajo norma)

Categoría IV (Créditos de dudosa recuperación)

Categoría V (Créditos de pérdida)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, mediante Resolución No.206/12-03-2018 (reforma a los numerales 1.3.1, 2.1.3, 2.1.4 y 12), No.919/23-10-2018 y No. 891/23-10-2017 emitida por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros para la constitución de reservas, establecen porcentajes de acuerdo a las categorías de clasificación así:

Categoría	Grandes y Pequeños Deudores Comerciales **	Pequeños Deudores Comerciales Otras Garantías	Micro créditos	Créditos Agropecuarios y con otras garantías **	Consumo con Periodicidad Mayor a 30 Días	Consumo con Periodicidad Menor a 30 Días	Vivienda **
I			1%		1%	1%	
I-A	0.50%	0.50%			0.50%*		
I-B	0.75%	1%*			1%*		0.75%
II	4%	4%	5%	15% y	5%, 5.25%*	5%	3%
III	25%	25%	25%	25%**	25%*	25%	20%
IV	60%	60%	60%	60%	60%	60%	50%
IV-A					60%*		
IV-B					80%*		
V	100%	100%	100%	100%	100%*	100%	70%

*Aplicable a créditos otorgados mediante tarjeta de crédito.

** Para grandes y pequeños deudores comerciales, Créditos Agropecuarios Comerciales y Vivienda con garantías de depósitos pignorados en la institución, garantías recíprocas o contra garantías emitidas por instituciones financieras de primer orden únicamente se requiere constitución de reserva a partir de la categoría III en adelante y para los créditos de vivienda a partir de la categoría II.

- i. **Deudas a cargo de Reaseguradores y Reafianzadores** - Son activos financieros no derivados, originados por cesiones de negocios tomados o cedidos, por reaseguros, coaseguros, reafianzamiento y cofianzamientos, tanto de las reservas técnicas de riesgos en curso, matemáticas como de siniestros, en los casos de negocio cedido, así como los saldos deudores de las cuentas corrientes de reaseguro, reafianzamiento, coaseguro y cofianzamiento.

El deterioro de las Deudas a cargo de Reaseguradores y Reafianzadores, se mide mediante la aplicación de la normativa prudencial emitida por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros.

Las cuentas por cobrar a Reaseguradores, no se compensan con las provisiones derivadas de contratos de seguros.

- j. Activos mantenidos para la venta y grupo para su disposición** - Son los activos que la administración ha decidido recuperarlos mediante una operación de venta más bien que por su uso continuo y por los activos de largo plazo adquiridos por la administración exclusivamente con el propósito de su posterior enajenación, dichos activos están disponibles para su venta inmediata.
- k. Propiedades, Planta y Equipo** - Todas las Propiedades, planta y equipo están registradas al costo histórico menos la depreciación acumulada. El costo histórico incluye los gastos atribuidos directamente a la adquisición de las partidas.

Los costos posteriores son incluidos en la suma registrada del activo o son reconocidos como un activo separado, lo que sea apropiado, solamente cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con la partida fluirán a la Compañía. Todas las otras reparaciones y mantenimientos menores son cargadas al estado de resultados durante el ejercicio en el que son incurridas.

La depreciación del costo de los otros activos es calculada mediante el método de línea recta a lo largo de su vida útil estimada. La vida útil de los activos se detalla a continuación:

	Años a depreciar
Mobiliario y Equipo de Oficina	5 a 10
Equipo de Informática	5
Vehículos	5
Instalaciones	5

Las ganancias y pérdidas por desapropiación son determinadas por comparación entre los ingresos generados por la desapropiación y el valor en libros. Éstas son incluidas en el estado de resultados.

- l. Software de computadora** - Las licencias de software de computadora son capitalizadas sobre la base del costo incurrido para adquirirlas más las erogaciones efectuadas para ponerlas en funcionamiento. Los costos son amortizados utilizando el método de línea recta sobre la base de la vida útil esperada es de 5 años. Los costos asociados con el desarrollo o mantenimiento de programas de software para computadora son reconocidos como gasto cuando son incurridos.
- m. Obligaciones con asegurados** - Se reconocen cuando se tiene una obligación presente (legal o implícita) por depósitos de primas recibidos de los asegurados y otras obligaciones con asegurados como son valores acumulados como ser primas en depósito por contratos en proceso de perfeccionamiento o contratos vigentes de aplicación posterior, así como siniestros liquidados en varios ramos y otros beneficios establecidos en el contrato de seguros.
- n. Pasivos de intermediación de seguros** - Son obligaciones, que representan las comisiones por pagar originadas por la colocación de negocios de seguros a través de agentes dependientes, agentes independientes corredurías y banca seguros y se constituirá por cada uno de los porcentajes de comisión a pagar a los intermediarios por la colocación de negocios de seguros.
- o. Obligaciones con Reaseguradores:** Son obligaciones originadas por las cesiones de negocio tomado o cedido, por reaseguro y reafianzamiento, así como por coaseguramiento y coafianzamiento de acuerdo a cada uno de los respectivos contratos. Incluyen los depósitos retenidos en el negocio cedido, así como los saldos acreedores de las cuentas corrientes.

- p. **Operaciones de seguro** - Las principales normas utilizadas por la Compañía para registrar las operaciones derivadas de los contratos de seguros se detallan así:

Reserva para Riesgos en Curso - Se calcula sobre las primas causadas, netas de devoluciones y cancelaciones, tanto del seguro directo como del negocio aceptado en reaseguro y reafianzamiento, referido a los seguros de daños, así como a los de accidentes personales, de salud o médico hospitalario, vida de corto plazo, y los de responsabilidad civil.

Se utiliza el método de los veinticuatroavos. Para los seguros de transporte, agrícola y fianzas contratadas con base a certificados, este método se utiliza en base al cincuenta por ciento de las primas.

Reservas Matemáticas - La provisión matemática por los seguros de vida individual de largo plazo se calcula con base a la tabla de mortalidad, el interés técnico y las fórmulas actuariales que contiene cada clase de seguro.

Reserva de siniestros- Se calculará basándose en las sumas probables a indemnizar derivadas de los reclamos provenientes de siniestros ocurridos, tanto si están pendientes de pago, de liquidación o en conflicto, más los gastos que se deriven de los mismos. Asimismo, incluirá los siniestros de riesgos catastróficos y los siniestros incurridos, pero no reportados (IBNR).

Reservas de Provisión - Esta reserva se constituye 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. La reserva será acumulativa y solo 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, solo podrá dejar de incrementarse cuando sea equivalente a 0.5 veces la reserva de riesgo en curso.

Reserva para Riesgos Catastróficos - se constituye mensualmente una reserva catastrófica por un monto equivalente a la prioridad, más el importe no cubierto por el contrato de reaseguro de exceso de pérdida catastrófica, de acuerdo a una fórmula proporcionada por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros.

Reserva de siniestros pendientes de liquidación - La Compañía registra como reserva para siniestros pendientes de liquidación todos aquellos reclamos por siniestros ocurridos. El monto de la reserva es determinado y registrado después de la evaluación del siniestro y el monto asegurado de la póliza. Simultáneamente también se registra como reserva la parte proporcional que le corresponderá pagar al reasegurador con base en los contratos firmados. La Provisión de siniestros se calcula basándose en las sumas probables a indemnizar derivadas de los reclamos provenientes de siniestros ocurridos, tanto si están pendientes de pago, de liquidación o en conflicto, más los gastos que se deriven de los mismos. Asimismo, incluirá los siniestros de riesgos catastróficos y los siniestros incurridos, pero no reportados (IBNR). El cálculo de esta provisión se hará en base a lo estipulado en el Reglamento sobre constitución de Reservas Técnicas.

Reservas de siniestros ocurridos y no reportados - Esta reserva se constituye al cierre de cada ejercicio con el equivalente a un porcentaje aplicado sobre el total de siniestros retenidos del año. Este porcentaje corresponde al promedio que representen en los últimos tres (3) años, los siniestros ocurridos y no reportados respecto a los siniestros netos retenidos de cada uno de esos años. En el cálculo promedio para este porcentaje se eliminará la información relativa a años en los cuales hayan ocurrido eventos atípicos que causen desviaciones estadísticas. Esta reserva no es acumulativa.

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 la cesión 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.

Comisiones por reaseguros cedidos - La Compañía registra éstas comisiones a tasas netas de reaseguro, determinadas por el cobro final al cliente, el cual se integra por los gastos operativos, gastos de intermediación y margen de ganancia.

- q. **Impuesto sobre la renta** - El impuesto sobre la renta ha sido calculado sobre la base imponible de la Compañía de acuerdo con las disposiciones tributarias y legales. Los créditos fiscales han sido reconocidos como una reducción al impuesto causado. El gasto por el impuesto sobre las ganancias es el importe total que, por este concepto, se incluye al determinar la ganancia neta del período, conteniendo el impuesto corriente. El impuesto corriente es la cantidad a pagar por el impuesto sobre las ganancias relativas a la ganancia fiscal del período.

Impuestos diferidos - Los impuestos diferidos sobre las ganancias son registrados, utilizando el método de pasivo, sobre las diferencias temporarias que se originan entre las bases fiscales para activos y pasivos y los valores de dichos activos y pasivos registrados en los estados financieros.

- r. **Indemnizaciones a Empleados** - De acuerdo con el Código del Trabajo de Honduras, La Compañía tiene la obligación de pagar indemnizaciones a los empleados que despida bajo ciertas circunstancias. Mediante Decreto No. 150/2008 del 3 de octubre de 2008, se reformó parcialmente el Artículo No. 120 del Código del Trabajo, dicha reforma consiste en que, los trabajadores pueden llegar a serles pagadas en su totalidad en caso de despido sin causa justificada por el equivalente a un mes de salario por cada año trabajado hasta un máximo de 25 de años, en un 75% en el caso de muerte natural del empleado después de 6 meses de laborar para la Compañía, y en un 35% para los empleados que hayan laborado continuamente por más de 15 años en la compañía y que decidan retirarse voluntariamente. La Compañía tiene como política pagar de acuerdo a lo estipulado por la Ley; los desembolsos por este concepto se reconocen como gastos en el período en que se efectúan.
- s. **Otros Pasivos (provisiones)** - Las cuentas de este rubro representan obligaciones registradas por la Institución en concepto de obligaciones futuras; las cuales están basadas en regulaciones legales o en políticas internas de la Institución. Su reconocimiento tendrá lugar en las situaciones siguientes:

- Si la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un suceso pasado;
 - Si es probable que tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
 - Si la Compañía puede hacer una estimación fiable del importe de la obligación.
- t. **Ingresos por Primas de Seguros** - Los ingresos por primas de seguros se reconocen en resultados por cada una de las emisiones de pólizas de seguros y fianzas, menos las devoluciones y cancelaciones incurridas en el periodo.
- u. **Ingreso y gasto de intereses** - Se reconocen los ingresos devengados sobre la base de acumulación. Los intereses que pasan a formar parte del activo como consecuencia de otorgar un refinanciamiento se registran como pasivos diferidos y se reconocen como ingresos hasta que se perciben.
- v. **Variación de Provisiones Técnicas** - La Liberación de Provisiones Técnicas se reconoce en el estado de resultados como ingresos acumulados por ajustes y/o disminuciones de Provisiones Técnicas.
- w. **Siniestros y Gastos Recuperados por Reaseguro Aceptado** - Los ingresos por siniestros y gastos recuperados por reaseguro aceptado se reconocen en el estado de resultados aplicando la proporción establecida por cobertura de riesgos de seguro en cada uno de los contratos de reaseguro, a las recuperaciones del seguro directo.
- x. **Salvamentos y Recuperaciones** - Los ingresos por Salvamentos y Recuperaciones se reconocen en el estado de resultados provenientes de rescates que se perciben de activos siniestrados, en los que la sociedad de seguros ha pagado a sus clientes la indemnización correspondiente.
- y. **Ingresos Técnicos diversos** - Se reconocen en el estado de resultados por los importes que resulten de la disminución de provisiones que tengan que realizarse con relación a las primas por cobrar; además, disminución de castigos por saldos a cargo de reaseguradores y reafianzadores, valores recuperados de reservas especiales, derechos de emisión de pólizas, intereses sobre reservas retenidas, comisiones sobre administración de coaseguros y cofianzamientos.
- z. **Cancelaciones y Devoluciones de Primas** - Se reconocen en el estado de resultados por los importes que registran las cancelaciones y devoluciones de primas de seguros directos, reaseguros tomados y coaseguros, en el periodo o durante el ejercicio, por los importes que previamente han sido registrados en las cuentas correspondientes de ingresos.
- aa. **Primas Cedidas** - El reaseguro cedido se registra en función de las primas suscritas y la participación de los reaseguradores con cargo a resultados del periodo en que se aceptan los riesgos.
- bb. **Costos por Adquisición y Conservación de Seguros** - Se reconocen en el estado de resultados por cada uno de los pagos efectuados a los intermediarios de seguros producto de la colocación de negocios de seguros.
- cc. **Variación de Provisiones Técnicas** - La Constitución de Provisiones Técnicas se reconoce en el estado de resultados por los importes que resulten de la constitución y los ajustes al cierre del periodo contable, de las Provisiones técnicas de seguros y afianzamientos directos; de reaseguros y reafianzamiento tomados.
- dd. **Siniestros y gastos de liquidación** - Los Costos por Siniestros se reconocen en el estado de resultados por cada uno de los pagos efectuados a los asegurados producto de la indemnización total o parcial de un reclamo presentado, o por la provisión efectuada de un reclamo debidamente ajustado por un perito valuador o un ajustador de seguros.

- ee. Participación de Reaseguradores y Reafinanzadores** - Son costos por Salvamentos y Recuperaciones a devolver al Reaseguro cedido se reconocen en el estado de resultados por las participaciones de los reaseguradores en los salvamentos, y de los reafianzadores en las recuperaciones de fianzas pagadas.
- ff. Costos Técnicos diversos** - Se reconocen en el estado de resultados por los importes que resulten de los gastos técnicos incurridos por la Entidad en el periodo, tales como cuentas incobrables provisionadas de los saldos a cargo de reaseguradores y/o reafianzadores, de primas por cobrar y montos considerados de dudosa recuperación, intereses sobre Provisiones retenidas y otros gastos causados por la obtención de negocios inherentes al negocio. También se registran los intereses que corresponden por primas dejadas en depósito por reaseguro y reafianzamiento cedido, las comisiones que las instituciones pagan por la administración de los coaseguros y/o cofianzamientos a las aseguradoras líderes, así como los egresos por las participaciones de los reaseguradores en los salvamentos y de los reafianzadores en las recuperaciones de fianzas pagadas.

gg. Deterioro de activos financieros

- a. Activos registrados al costo amortizado** - La Compañía evalúa en cada fecha de balance, si existe evidencia objetiva que un activo o un grupo de activos financieros se ha deteriorado. Un activo o un grupo de activos financieros está deteriorado y las pérdidas por deterioro son incurridas si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un evento de pérdida) y ese evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros que pueden ser estimados razonablemente. La evidencia objetiva de que un activo o grupo de activos está deteriorado incluye información observable que llama la atención de la Compañía con respecto a los eventos de pérdida siguientes:
- i. Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado.
 - ii. Incumplimiento de las cláusulas contractuales, tales como impagos o moras en el pago de los intereses o el principal.
 - iii. La Compañía por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, le otorga concesiones o ventajas que no habría otorgado bajo otras circunstancias.
 - iv. Es probable que el prestatario entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera.
 - v. El desaparecimiento de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras; o
 - vi. La información observable indica que desde el reconocimiento inicial de un grupo de activos financieros existe una disminución medible en los flujos futuros estimados de efectivo, aunque no pueda todavía identificársela con activos financieros individuales del grupo, incluyendo entre tales datos:
 - Cambios adversos en el estado de los pagos de los Asegurados de la Compañía;
 - Condiciones económicas locales o nacionales que se correlacionan con impagos en los activos de la Compañía.

Los activos que son evaluados individualmente por deterioro y por los cuales se han reconocido o se continúa reconociendo una pérdida por deterioro, no se incluyen en la evaluación colectiva del deterioro. Si existe evidencia objetiva que una pérdida por deterioro ha ocurrido en los créditos y primas por cobrar o en las inversiones registradas al costo, la Compañía procede a lo siguiente:

En el caso de los créditos y primas por cobrar, el deterioro ocurrido se evalúa de acuerdo con los riesgos de cada deudor, con base en la capacidad de pago, capacidad empresarial, responsabilidad, situación económica - financiera, factores internos y externos que podrían afectar los resultados

económicos de la empresa, historial de pagos, cobertura de las garantías reales y otros aspectos relacionados con dichos activos.

Cuando un crédito se vuelve incobrable es dado de baja contra las estimaciones relacionadas por deterioro, si el valor de la estimación constituida es menor al monto del préstamo insoluto. Tales créditos son dados de baja después de haber completado todos los procedimientos establecidos en las normas contables emitidos por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros y de haber determinado el valor de la pérdida.

- b. **Activos registrados al valor razonable** -La Compañía evalúa en cada fecha de balance la existencia de evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se han deteriorado. Si alguna evidencia de deterioro es determinada sobre los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida previamente en los resultados sobre dicho activo es removida del patrimonio y reconocida en el estado de resultados. Si, en un periodo posterior, el valor razonable del instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumenta y el aumento puede ser relacionado objetivamente a un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fuera reconocida en los resultados, la pérdida por deterioro es revertida a través del estado de resultados.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

La Compañía ha establecido un sistema de administración integral de riesgos que incluye la definición y categorización de los riesgos a que puede estar expuesta la Institución, considerando, al menos, los siguientes:

Riesgo de Crédito - Es el riesgo de que la contraparte no cumpla con los pagos de manera completa y a tiempo. Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo crediticio para la Institución, consisten primordialmente en depósitos en bancos que devengan intereses, primas por cobrar y en préstamos. Las inversiones en certificados de depósito están colocadas en instituciones del Estado hondureño e instituciones del Sistema Financiero nacional, apegados en todo lo que corresponde al Reglamento de Inversiones de las Instituciones de Seguros, teniendo su mayor concentración en el Banco Central de Honduras.

Riesgo de Mercado - La Compañía define el riesgo de mercado, como la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo como ser, precios, tipo de cambio, tasa de interés, , y otros.

- a. **Riesgo de precio** - Se define como el riesgo de pérdida que se origina de cambios adversos en los precios de mercado, incluyendo tasas de interés, precios de acciones y commodities; así como los movimientos en los precios de mercado de las inversiones.
- b. **Riesgo de moneda o de tipo de cambio** - La Compañía está expuesta a efectos en las tasas de cambio en moneda extranjera sobre su posición y flujos de efectivo.

Al 31 de diciembre de 2018, la exposición de la Compañía al riesgo de cambio de moneda extranjera, en activos y pasivos se detalla a continuación:

	Lempiras	Dolares	Total
Activo			
Disponibilidades	L 8,048,826	L 1,809,087	L 9,857,913
Inversiones financieras	475,254,162	54,047,708	529,301,870
Préstamos	14,599,083	-	14,599,083
Primas por cobrar	161,956,298	147,652,511	309,608,809
Deudas a cargo de reaseguradores y reafianzadores	20,186,922	43,055,512	63,242,434
Activos mantenidos para la venta y grupo activos para su disposición	8,501,050	-	8,501,050
Inmueble, mobiliario y equipo	13,177,245	-	13,177,245

	Lempiras	Dolares	Total
Otros activos	<u>L 22,690,944</u>	<u>L 16,516,862</u>	<u>L 39,207,806</u>
Total Activos	<u>L724,414,530</u>	<u>L263,081,680</u>	<u>L987,496,210</u>
Pasivos			
Obligaciones con asegurados	61,914,104	11,317,854	73,231,958
Reservas para siniestros	39,288,883	22,089,971	61,378,854
Reservas técnicas y matemáticas	171,477,597	31,809,630	203,287,227
Obligaciones con reaseguradores y reafianzadores	38,300,024	99,992,838	138,292,862
Obligaciones con intermediarios	13,383,077	318,386	13,701,463
Cuentas por pagar	26,271,736		26,271,736
Otros pasivos	<u>14,207,909</u>		<u>14,207,909</u>
Total Pasivos	<u>L364,843,330</u>	<u>L165,528,679</u>	<u>L530,372,009</u>
Posición neta	<u>L359,571,200</u>	<u>L 97,552,001</u>	<u>L457,124,201</u>

Al 31 de diciembre de 2017, la exposición de la Compañía al riesgo de cambio de moneda extranjera, en activos y pasivos se detalla a continuación:

	Lempiras	Dolares	Total
Activo			
Disponibilidades	L 17,062,400	L 717,200	L 17,779,600
Inversiones financieras	440,586,294	21,833,281	462,419,575
Préstamos	7,900,927	-	7,900,927
Primas por cobrar	186,883,639	115,653,358	302,536,997
Deudas a cargo de reaseguradores y reafianzadores	36,663,124	212,076,808	248,739,932
Activos mantenidos para la venta y grupo activos para su disposición	8,447,050		L 8,447,050
Inmueble, mobiliario y equipo	14,306,631		14,306,631
Otros activos	<u>23,309,032</u>	<u>12,038,524</u>	<u>35,347,556</u>
Total Activos	<u>L735,159,097</u>	<u>L362,319,171</u>	<u>L1,097,478,268</u>
Pasivos			
Obligaciones con asegurados	L 57,763,411	L 6,905,541	L 64,668,952
Reservas para siniestros	57,082,549	201,260,901	258,343,450
Reservas técnicas y matemáticas	183,740,773	25,362,348	209,103,121
Obligaciones con reaseguradores y reafianzadores	23,341,932	79,448,599	102,790,531
Obligaciones con intermediarios	12,189,843	6,721,761	18,911,604
Cuentas por pagar	38,435,835		38,435,835
Otros pasivos	<u>14,119,396</u>		<u>14,119,396</u>
Total Pasivos	<u>L 386,673,739</u>	<u>L319,699,150</u>	<u>L 706,372,889</u>
Posición neta	<u>L 348,485,358</u>	<u>L 42,620,021</u>	<u>L 391,105,379</u>

- c. **Riesgo de tasa de interés** - El riesgo de flujo de efectivo por tasa de interés es el riesgo que los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero fluctúen por cambios en la tasa de interés de mercado. El riesgo de valor razonable de tasa de interés es el riesgo que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de cambios en la tasa de interés de mercado.

La Compañía está expuesta a los efectos de fluctuaciones en los niveles actuales de riesgo de tasa de interés de mercado tanto en su valor razonable como en sus flujos. Los márgenes de interés podrían incrementarse como resultado de tales cambios, pero pueden reducir o crear pérdidas originadas por movimientos inesperados. La administración establece límites sobre el nivel de descalce de tasa de interés que puede ser asumido, el cual es monitoreado mensualmente.

Al 31 de diciembre de 2018, se muestra la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés:

	A un mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Mayores a 5 años	No genera intereses	Total
Activos							
Disponibilidades	L7,807,008					L 2,050,905	L 9,857,913
Activos financieros a su valor razonable con efecto en los resultados			L310,955,365	L61,728,847	L 164,332,000		537,016,212
Primas por cobrar						315,043,246	315,043,246
Total Activos	<u>L7,807,008</u>	<u>L</u>	<u>310,955,365</u>	<u>L61,728,847</u>	<u>L 164,332,000</u>	<u>L317,094,151</u>	<u>L861,917,371</u>
Pasivos							
Otros Pasivos						1,375,544	1,375,544
Total Pasivos						<u>1,375,544</u>	<u>1,375,544</u>
Brecha de total de intereses	<u>L 7,807,008</u>	<u>L</u>	<u>L310,955,365</u>	<u>L61,728,847</u>	<u>L 164,332,000</u>	<u>L 1,675,361</u>	<u>L545,498,581</u>

Al 31 de diciembre de 2017, se muestra la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés:

	A un Mes	1 a 3 meses	3 a 12 Meses	1 a 5 años	Mayores a 5 años	No genera intereses	Total
Activos							
Disponibilidades	L4,434,535					L13,345,065	L 17,779,600
Activos financieros a su valor razonable con efecto en los resultados			L264,175,372	L32,385,000	L167,532,000		464,092,372
Otros activos							
Total Activos	<u>L4,434,535</u>		<u>L264,175,372</u>	<u>L32,385,000</u>	<u>L167,532,000</u>	<u>L13,345,065</u>	<u>L481,871,972</u>
Pasivos							
Otros Pasivos						1,330,395	1,330,395
Total Pasivos						<u>1,330,395</u>	<u>1,330,395</u>
Brecha de total de intereses	<u>L4,434,535</u>	<u>L</u>	<u>L264,175,372</u>	<u>L32,385,000</u>	<u>L167,532,000</u>	<u>L12,014,670</u>	<u>L480,541,577</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los activos con tasa de interés variable ascienden a L.7,807,008 y L4,434,535 respectivamente, y representan el 1.43% y 0.92%, del total de activos; y los activos con tasa de interés fija ascienden a L537,016,212 en el 2018 y L464,092,372 en el 2017 respectivamente, y representan el 98.20% y 96.31% del total de activos.

Riesgo de Liquidez - Es el riesgo que la Compañía encuentre dificultades en el cumplimiento de las obligaciones relacionadas con sus pasivos financieros que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre tendrá liquidez disponible para cumplir con sus obligaciones.

Al 31 de diciembre de 2018, la siguiente tabla muestra los activos y pasivos de la Compañía agrupados en vencimientos relevantes basados en el periodo remanente a la fecha de vencimiento contractual:

Al 31 de diciembre de 2018	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Total
Activos:					
Disponibilidades	L 9,857,913				L 9,857,913
Inversiones en valores	144,327,397	L 77,819,000	L 112,521,000	L 194,634,473	529,301,870
Primas por cobrar	248,881,715	38,106,138	22,620,956		309,608,809
Deudas a cargo de instituciones de seguros y fianzas				63,242,434	63,242,434
Préstamos	<u>2,574,744</u>	<u>10,891,655</u>	<u>1,000,000</u>	<u>132,684</u>	<u>14,599,083</u>
Total activos	<u>L405,641,769</u>	<u>L 126,816,793</u>	<u>L 136,141,956</u>	<u>L 258,009,591</u>	<u>L 926,610,109</u>
Pasivos:					
Obligaciones con Asegurados	L73,231,958				73,231,958
Reservas para siniestros	12,275,771	L 30,689,427	L 18,413,656		61,378,854
Reservas técnicas y matemáticas			203,287,227		203,287,227
Obligaciones con reaseguradores y reafianzadores	71,423,391	54,518,163	12,351,308		138,292,862
Obligaciones con Intermediarios		13,701,464			13,701,464
Cuentas por pagar (Incluye ISR)		<u>14,207,909</u>	<u>12,918,907</u>		<u>27,126,816</u>
Total pasivos	<u>156,931,120</u>	<u>113,116,963</u>	<u>246,971,098</u>	<u>1258,009,591</u>	<u>517,019,181</u>
Brecha neta	<u>L248,710,649</u>	<u>L 13,699,830</u>	<u>L (110,829,142)</u>	<u>L258,009,591</u>	<u>L 409,590,928</u>

Al 31 de diciembre de 2017, la siguiente tabla muestra los activos y pasivos de la Compañía agrupados en vencimientos relevantes basados en el período remanente a la fecha de vencimiento contractual:

Al 31 de diciembre de 2017	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Total
Activos:					
Disponibilidades	L 17,779,600				L 17,779,600
Inversiones en valores	48,083,767	L 37,100,000	L 183,318,808	L 193,917,000	462,419,575
Primas por cobrar	196,302,550	49,115,851	57,118,596		302,536,997
Deudas a cargo de instituciones de seguros y fianzas				248,739,932	248,739,932
Préstamos	<u>1,075,890</u>	<u>1,529,733</u>	<u>5,295,304</u>		<u>7,900,927</u>
Total activos	<u>L263,241,807</u>	<u>L 87,745,584</u>	<u>L 245,732,708</u>	<u>L 442,656,932</u>	<u>L1,039,377,031</u>
Pasivos:					
Obligaciones con Asegurados	L 64,668,952				64,668,952
Reservas para siniestros	51,668,691	L 121,171,725	L 77,503,035		250,343,451
Reservas técnicas y matemáticas			209,103,121		209,103,121
Obligaciones con reaseguradores y reafianzadores	1,331,408	88,047,917	13,411,206		102,790,531
Obligaciones con Intermediarios		18,911,604			18,911,604
Cuentas por pagar (Incluye ISR)		<u>33,186,333</u>	<u>5,249,502</u>		<u>38,435,835</u>
Total pasivos	<u>117,669,051</u>	<u>261,317,579</u>	<u>305,266,864</u>	<u>1442,656,932</u>	<u>684,253,494</u>
Brecha neta	<u>L 145,572,756</u>	<u>L (173,571,995)</u>	<u>L (59,534,156)</u>	<u>L442,656,932</u>	<u>L 355,123,537</u>

Riesgo de gestión - Consiste en la posible ocurrencia de errores o irregularidades que están directamente relacionadas con la actividad de la alta gerencia y directores de la Compañía, por lo tanto, se debe analizar la competencia, diligencia y la honestidad de los administradores. Así mismo, se debe considerar la calidad de las políticas, planes estratégicos, operacionales y procedimiento de ejecución.

Riesgo Operacional y controles internos - Es la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por factores humanos o externos, resoluciones administrativas o judiciales adversas, fraudes o robos.

- **Riesgo legal** - Es el riesgo de que los contratos estén documentados incorrectamente o no sean exigibles legalmente en la jurisdicción en la cual los contratos han de ser exigidos o donde las contrapartes operan. Esto puede incluir el riesgo que los activos pierdan valor o que los pasivos se incrementen debido a asesoría legal o documentación inadecuada o incorrecta. Adicionalmente, las leyes existentes, pueden fallar al resolver asuntos legales que involucran a la Compañía; una demanda que involucra a una Compañía puede tener implicaciones mayores para el negocio asegurador e implicarle costos a la Compañía y al resto del sistema asegurador; asimismo, las leyes que afectan a las Compañía u otras entidades comerciales pueden cambiar. Las Compañía son susceptibles, particularmente a los riesgos legales cuando formalizan nuevas clases de transacciones y cuando el derecho legal de una contraparte para formalizar una transacción no está establecido.

El riesgo legal es la posibilidad de demandas, juicios, sentencias adversas (o contratos que estén en disputa) afecten, trastoken, adversamente o no hagan ejecutables las operaciones o la condición de un cedente.

- **Riesgo regulatorio** - Es el riesgo de pérdida que se origina de incumplimientos a los requerimientos regulatorios o legales. También, incluye cualquier pérdida que podría originarse de cambios en los requerimientos regulatorios.
- **Riesgo de Reputación** - Es el riesgo de pérdida de negocio por la opinión pública negativa y daño consecuente en la reputación de la Compañía que se origina por fallas en la gestión apropiada de algunos de los riesgos citados arriba, o del involucramiento en actividades impropias o ilegales por la Compañía o su administración tales como lavado de dinero o la intención de ocultar pérdidas.
- **Riesgo de desviación** - Es la probabilidad de que la siniestralidad real supere la siniestralidad esperada y por ende ocasione un resultado técnico negativo ya sea en un ramo específico o en su conjunto.

El riesgo de desviación es considerado unos de los más comunes dentro de la actividad aseguradora y cuyos efectos pueden ser altamente sensibles para la solvencia de la Compañía.

Las principales razones por las que se puede concretar el riesgo son las siguientes:

- a. Porque la siniestralidad es una variable aleatoria y como tal, está sujeta a fluctuaciones alrededor de su valor medio.
- b. La insuficiencia de las primas es una hipótesis que no siempre se cumple.
- c. La cuantía de los siniestros se puede ver afectada por la inflación, la tecnología.
- d. Una mala política de suscripción de riesgos.

Riesgo de Tarificación (prima insuficiente) - La prima desde el punto de vista técnico es el valor medio de la siniestralidad esperada, de tal forma, que el riesgo de prima insuficiente tiene su origen en lo desacertado de las bases estadísticas y matemáticas utilizadas para determinar la siniestralidad esperada. El riesgo se concreta cuando la realidad refleja de forma recurrente que las primas no cubren la siniestralidad de los riesgos suscritos.

La insuficiencia de las primas es quizá el riesgo más alto al que una institución de seguros está expuesta, su observancia y control por parte del ente supervisor, reviste especial importancia para garantizar la confianza y la estabilidad del sistema asegurador.

Los asegurados harán efectivas las reclamaciones independientemente si las primas cobradas son o no suficientes.

Algunas de las razones que pueden ocasionar la insuficiencia de primas son las siguientes:

- a. Existen riesgos de los cuales no se posee suficiente experiencia para tarificar de forma acertada dichos riesgos.
- b. Algunas empresas con el afán de ganar clientes o incrementar el volumen de primas, optan por subestimar la siniestralidad.
- c. La selección de los riesgos no siempre contempla la totalidad de los elementos para determinar el precio justo del riesgo que suscribe el asegurador.
- d. No se aplican los recargos de gastos internos de forma coherente con la carga administrativa global de la empresa.

Riesgo de Valuación de Reservas Técnicas. - Las provisiones técnicas deberán en todo momento garantizar que la institución de seguros pueda enfrentar las obligaciones estimadas en las que haya incurrido, proveniente de los contratos de seguros. El riesgo de valuación de las reservas técnicas, afecta la solvencia de las aseguradoras por el no pago de las obligaciones con los Asegurados, Reaseguradores y Accionistas entre otras; igualmente, los regulatorios que la aseguradora enfrentaría si se verificara una inadecuada constitución de provisiones.

Las reservas técnicas se ven afectadas por otros tipos de riesgos, si se considera que deben estar apropiadamente invertidas en instrumentos financieros seguros, líquidos, rentables y diversificados. Por tanto, su valor está vinculado con los riesgos de inversión tales como riesgo de mercado, riesgo de liquidez, riesgo de contraparte y riesgo sistémico.

Los tipos de reservas que permiten dar cobertura a los compromisos de la Compañía son los siguientes:

- a. Reserva Matemática
- b. Reserva de Riesgos en Curso
- c. Reserva de Siniestros
- d. Reserva de adecuación de Pasivos
- e. Reserva Catastrófica

Riesgo de Reaseguro - El reaseguro es una de las partes más importantes de la actividad aseguradora, ya que desde el punto de vista técnico es a través de éste, que se permite a la Compañía transferir adecuadamente los riesgos asumidos y desde la perspectiva financiera, se expande la capacidad para suscribir riesgos, limitando sus posibles pérdidas en el caso de los grandes riesgos.

La estrategia de las políticas de reaseguro, así como la administración de sus operaciones por parte de la Compañía, inciden en los planes de crecimiento, flujos de efectivos y resultados esperados por las instituciones de seguros.

El riesgo de reaseguro es aquel que se origina a consecuencia de una inadecuada transferencia de riesgos, insolvencia de los reaseguradores, fraude, mala administración de los contratos y falta de cobertura de las cesiones facultativas.

Riesgo de solvencia - Se entiende por solvencia a la capacidad financiera (capacidad de pago) de la Compañía para cumplir sus obligaciones en tiempo y en forma, además de los recursos con que cuenta para hacer frente a tales obligaciones, o sea una relación entre lo que una empresa tiene y lo que debe.

Para que una Compañía cuente con solvencia, debe estar capacitada para liquidar los pasivos contraídos al vencimiento de los mismos y demostrar también mediante el estudio correspondiente que podrá seguir una trayectoria normal que le permita conservar dicha situación en el futuro.

El riesgo de solvencia en el ámbito asegurador, proviene de la naturaleza de los compromisos, en tanto que no es posible predecir totalmente la experiencia en siniestralidad, aún con el empleo adecuado y eficiente de técnicas actuariales y estadísticas; está ligado a tres pilares fundamentales:

- a. Reservas Técnicas
- b. Activos
- c. Margen de Solvencia

Adicionalmente, el riesgo de solvencia puede ser enfrentado con la combinación de todas las condiciones técnicas que permitan aumentar la rentabilidad, el crecimiento y fortalecer su patrimonio.

Riesgo de suscripción - Es el proceso de selección de riesgos. Cada riesgo presenta características especiales y particulares que deben ser sujetas de un cuidadoso estudio y análisis para prevenir la cobertura de un riesgo cuya siniestralidad tenga una probabilidad de ocurrencia inadmisibles.

Cada aseguradora determina sus propias normas, políticas de suscripción y tarifas que le permiten establecer con claridad cuando una solicitud de seguros debe ser rechazada. En el caso de agravación de riesgos comunicados por los asegurados, el asegurador tiene la opción de rescindir el contrato o continuar ofreciendo la cobertura mediante el cobro de una sobreprima.

Por otra parte, también existe el riesgo de que ocurra lo contrario, una rigidez excesiva de las políticas de suscripción ocasionaría una caída drástica en el volumen de la cartera. Su relación con los riesgos de solvencia y de reaseguro, está fundamentada en el uso eficiente de la capacidad de suscripción de la entidad aseguradora, puesto que un abuso de ésta implicaría un desequilibrio técnico o en el peor de los casos la quiebra.

4. DISPONIBILIDADES

El efectivo y equivalentes de efectivo (disponibilidades) se detalla a continuación:

	2018	2017
Depósitos en bancos:		
Caja chica-deudores varios	L 49,439	L 84,800
Moneda local	7,999,388	16,977,600
Moneda extranjera ^{1/}	<u>1,809,086</u>	<u>717,200</u>
	<u>L 9,857,913</u>	<u>L 17,779,600</u>

^{1/} Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las disponibilidades incluyen saldos en dólares americanos por \$73,813 y \$30,194, respectivamente.

5. INVERSIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre, las inversiones financieras se detallan a continuación:

	2018	2017
Valores Emitidos por Instituciones del Estado	L 221,060,847	L200,279,143
Valores Emitidos por Instituciones Financieras	<u>301,731,026</u>	<u>256,418,808</u>
Total Inversiones financieras a costo amortizado	522,791,873	456,697,951
Rendimientos financieros por cobrar	<u>6,509,997</u>	<u>5,721,624</u>
	<u>L 529,301,870</u>	<u>L462,419,575</u>

Los instrumentos a valor razonable con efecto en los resultados cedidos bajo acuerdos de recompra con otras entidades son instrumentos emitidos por el gobierno con un valor de mercado al 31 de diciembre de 2018 de L221,060,847 y 2017 de L200,279,143.

Al 31 de diciembre la tasa de rendimiento promedio ponderada es la siguiente:

	2018	2017
A Total ingreso de las inversiones	L 43,381,252	L 40,555,418
B Promedio de inversiones mensuales	<u>491,473,061</u>	<u>431,922,973</u>
Tasa promedio ponderada (A/B=%)	<u>8.83%</u>	<u>9.39%</u>

Al 31 de diciembre, el movimiento de la inversión en instrumentos financieros se detalla a continuación:

Detalle	A su valor razonable con efecto en resultados
Saldo al 31 de diciembre de 2016	L 410,685,959
Compra de instrumentos financieros	284,190,671
Desapropiaciones (por venta o redenciones)	<u>(238,178,679)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	456,697,951
Compra de instrumentos financieros	410,000,286
Desapropiaciones (por venta o redenciones)	<u>(343,906,364)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>L 522,791,873</u>

6. PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre, los préstamos por cobrar se detallan a continuación:

	2018	2017
Préstamos e intereses	L14,674,682	L 7,964,593
(-) Estimación deterioro por incobrabilidad Créditos	<u>(75,599)</u>	<u>(63,666)</u>
Préstamos e intereses Netos	<u>L14,599,083</u>	<u>L 7,900,927</u>

La Cartera de créditos clasificada por estatus y tipo de préstamo, 31 de diciembre se integra de la siguiente manera:

Concepto	2018	2017
Vigente	L 14,674,682	L 7,964,593
Comercial	14,229,644	7,521,360
Consumo	445,038	443,233

Al 31 de diciembre, la Compañía presenta la siguiente estructura de categorías de riesgo:

Número de prestatarios	2018	%	2017	%
I Créditos buenos	L14,674,682	100.0%	L7,964,593	100.0%
II. Créditos especialmente mencionados				
III. Créditos bajo norma				
IV. Créditos de dudosa recuperación				
V. Créditos de pérdida				
Total	L14,674,682	100.0%	L7,964,593	100.0%

Al 31 de diciembre del año 2018 y 2017, la Compañía mantiene estimaciones de deterioro por riesgos relacionados con la cartera de créditos por un total de L75,599 y L63,667, respectivamente. Su integración se presenta a continuación:

Descripción	Año 2018			Año 2017		
	Préstamos	Contingentes	Total	Préstamos	Contingentes	Total
Por sectores						
Comerciales	L 71,149	L	L71,149	L63,666	L	L63,666
Consumo	4,450		4,450			-
Total	L 75,599	L	L75,599	L63,666	L	L63,666
Por categorías de riesgo						
Categoría II	L 75,599		L 75,599	L 63,666	L	L 63,666
	L 75,599		L 75,599	L 63,666	L	L 63,666
Por su garantía						
Hipotecaria	L 71,149	L -	L 71,149	L 63,666	L	L 63,666
Fiduciaria	4,450		4,450	-		
Total	L 75,599	L -	L 75,599	L 63,666	L	L 63,666

El movimiento de las estimaciones por riesgos crediticios se describe como sigue:

Movimiento	Préstamos	Contingentes	Total
SalDOS al 31 de diciembre de 2016	L 533,127		L 533,127
menos: liberación de estimaciones	469,461		469,461
b) Categoría II	228,921		228,921
C) Categoría III	240,540		240,540
SalDOS al 31 de diciembre de 2017	63,666		63,666
más: constituciones de estimaciones	33,753		33,753
a) Categoría I	33,753		33,753
menos: liberación de estimaciones	L 21,820		L 21,820
a) Categoría I	265		265
C) Categoría III	21,555		21,555
SalDOS al 31 de diciembre de 2018	L 75,599		L 75,599

Al agotar los mecanismos de recuperación, durante el año 2018 y 2017, la Compañía hizo efectiva la utilización de la estimación por deterioro correspondiente, por un valor de L0 y L21,820 respectivamente.

Al 31 de diciembre, la tasa de cobertura de cartera bruta es la siguiente:

	2018	2017
A Total ingreso de la cartera de créditos	L 11,394,892	L 5,919,495
B Saldo promedio mensual de la cartera	<u>2,059,212</u>	<u>981,387</u>
Tasa promedio ponderada (A/B=%)	<u>18.07%</u>	<u>16.58%</u>

La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje, que resulta de dividir el monto de las estimaciones para Incobrabilidad por riesgo crediticio entre el monto de la cartera bruta de créditos.

7. PRIMAS POR COBRAR - NETO

Al 31 de diciembre, las primas por cobrar se detallan a continuación:

	2018	2017
Primas de seguros:		
Seguros de vida (individual, colectivo, accidentes personales, GM)	L 88,266,287	L 121,905,770
Seguro de daños	<u>224,531,066</u>	<u>184,363,264</u>
Sub-total	312,797,353	306,269,034
Primas de fianzas	<u>2,245,893</u>	<u>1,017,894</u>
Sub-total	315,043,246	307,286,928
Reserva para primas de dudoso cobro	<u>(5,434,437)</u>	<u>(4,749,931)</u>
Total	<u>L 309,608,809</u>	<u>L 302,536,997</u>

Al 31 de diciembre, el movimiento de la estimación por deterioro acumulado para primas por cobrar, se detalla a continuación:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	L 4,749,931	L 4,876,357
Adiciones	684,507	2,109,770
Disminuciones	<u> </u>	<u>(2,236,196)</u>
Saldo al final del año	<u>L 5,434,437</u>	<u>L 4,749,931</u>

Al 31 de diciembre, el saldo de la estimación por deterioro por Primas por Cobrar se presenta de la siguiente manera:

	2018	2017
0 – 60 días		
61 – 90 días	L 826,804	L 881,216
91 - 120 días	827,560	789,823
121 – 150 días	700,613	986,856
151 – 180 días	545,200	1,746,276
De 181 días en adelante	<u>2,534,260</u>	<u>345,760</u>
Total	<u>L 5,434,437</u>	<u>L 4,749,931</u>

8. DEUDA A CARGO DE REASEGURADORES Y REAFIANZADORES

Al 31 de diciembre, la deuda a cargo de reaseguradores y reafianzadores se detalla a continuación:

	2018	2017
Deudas a cargo de reaseguradores	L 65,441,358	L 250,716,467
Deudas a cargo de reafianzadores	155,145	
Estimación de deterioro de primas y deudas <u>2/</u>	<u>(2,354,069)</u>	<u>(1,976,535)</u>
	<u>L 63,242,434</u>	<u>L 248,739,932</u>

El saldo de la estimación por deterioro acumulado para deudas a cargo e reaseguradores y reafianzadores, se presenta de la siguiente manera:

	2018	2017
90 - 180 días	L 7,398	L 24,083
181 - 270 días		
271 - 360 días	3,801	
De 360 días en adelante	<u>2,342,870</u>	<u>1,952,452</u>
Total	<u>L 2,354,069</u>	<u>L 1,976,535</u>

9. OTROS ACTIVOS - NETO

Al 31 de diciembre, los otros activos se detallan a continuación:

	2018	2017
Deudores varios	L 18,641,560	L 18,804,253
Gastos pagados por anticipado	19,040,540	15,784,845
Activos Eventuales y Salvamentos <u>1/</u>	8,501,050	8,447,050
Impuestos y contribuciones a deducir	<u>1,525,706</u>	<u>758,458</u>
Total	<u>L 47,708,856</u>	<u>L 43,794,606</u>

1/El activo eventual corresponde a terreno ubicado en la Aldea Suyapa, Tegucigalpa M.D.C., que fue adquirido mediante remate judicial el 30 de abril de 2012. De acuerdo con la circular de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros No. C019-2012, Artículo No. 8 "Al cumplirse el segundo año del registro contable del activo eventual, las instituciones sujetas a este Reglamento, deberán proceder a la amortización proporcional mensual del valor contable de cada uno de los activos eventuales adquiridos en un período no mayor de tres años". Sin embargo, la administración de la compañía no ha registrado la amortización debido a que el 100% de la ejecución de la fianza que originó el activo fue llevado a pérdida en el año 2007.

10. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO - NETO

Al 31 de diciembre de 2018, el movimiento de las inmuebles, mobiliario y equipo se detallan a continuación:

	2017	Adiciones	Reclasificaciones	2018
Mobiliario y equipo de oficina	L 3,465,264		L (263,857)	L 3,465,264
Vehículos	4,042,886	L 950,000		4,992,886
Equipo de cómputo	2,903,896	31,649		2,935,545
Mejoras a propiedad arrendada	11,533,414	642,379		12,175,793
Otros activos fijos	<u>2,748,067</u>	<u>56,152</u>		<u>2,804,219</u>
Sub-total	24,693,527	1,680,180	(263,857)	26,373,707
Menos: Depreciación acumulada	<u>(10,386,896)</u>	<u>(2,809,565)</u>	<u>59,967</u>	<u>(13,196,462)</u>
Total	<u>L 14,306,631</u>	<u>L (1,129,385)</u>	<u>L (203,890)</u>	<u>L 13,177,245</u>

Al 31 de diciembre de 2017, el movimiento de las inmuebles, mobiliario y equipo se detallan a continuación:

	2016	Adiciones	Reclasificaciones	2017
Mobiliario y equipo de oficina	L 3,664,126	L 56,067	L (254,929)	L 3,465,264
Vehículos	3,662,886	380,000		4,042,886
Equipo de cómputo	2,748,350	155,546		2,903,896
Mejoras a propiedad arrendada	11,533,414			11,533,414
Otros activos fijos	<u>2,425,501</u>	<u>322,566</u>		<u>2,748,067</u>
Sub-total	24,034,277	914,179	(254,929)	24,693,527
Menos: Depreciación acumulada	<u>(7,799,258)</u>	<u>(2,647,605)</u>	<u>59,967</u>	<u>(10,386,896)</u>
Total	<u>L 16,235,019</u>	<u>L (1,733,426)</u>	<u>L (194,962)</u>	<u>L 14,306,631</u>

11. DETERIORO DE ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía ha reconocido en el estado de resultados pérdidas por deterioro de activos por L1,098,517 y L2,600,660, respectivamente, las que se distribuyen en las siguientes clases de activos:

Clase de activo	2018		2017	
	Valor deterioro	Cuenta aplicada	Valor deterioro	Cuenta aplicada
Prestamos	L 37,053	508101		508101
Primas por cobrar	683,929	507101	L 2,109,770	507101
Deudas a cargo de reaseguradores y reafianzadores	<u>377,535</u>	507102	<u>490,890</u>	507102
Totales	<u>L 1,098,517</u>		<u>L 2,600,660</u>	

De los anteriores valores se revirtieron con aplicación a los ingresos, las siguientes cantidades:

Clase de activo	2018		2017	
	Valor deterioro	Cuenta aplicada	Valor deterioro	Cuenta aplicada
Préstamos	L 21,821	407109	L 469,461	408102
Primas por cobrar	-	406101	2,236,196	406101
Deudas a cargo de reaseguradores y reafianzadores		406102	-	406102
Totales	<u>L 21,821</u>		<u>L 2,705,657</u>	

12. OBLIGACIONES CON ASEGURADOS

Al 31 de diciembre, las obligaciones con asegurados se detallan a continuación:

	2018	2017
Obligaciones por siniestros	L 9,919,500	L 10,296,500
Primas en depósito	42,493,620	49,067,440
Otras obligaciones con asegurados	<u>20,818,838</u>	<u>5,305,012</u>
	<u>L 73,231,958</u>	<u>L 64,668,952</u>

13. RESERVAS PARA SINIESTROS

Al 31 de diciembre, la reserva para siniestros se detalla a continuación:

La reserva para siniestros al 31 de diciembre, se detalla a continuación:

	2018	2017
Vida colectivo (colectivo e individual)	L 10,529,297	L 10,314,557
11	1,838,727	377,267
Incendio <u>1/</u>	13,534,179	213,525,701
Automóviles	29,076,120	30,140,638
Equipo electrónico	250,000	25,000
Transporte	1,362,046	1,380,346
Dinero y valores		L 217,174
Diversos	<u>4,788,484</u>	<u>2,362,768</u>
Total	<u>L 61,378,854</u>	<u>L 258,343,451</u>

1/ Durante el mes de diciembre del 2017, ocurrieron hechos relevantes derivados de la crisis política del país post elecciones generales, que generaron un impacto en los estados financieros por un incremento en las reservas para siniestros y deuda a cargo de reaseguradores y reafianzadores (nota No.8) de la Compañía de seguros por un monto aproximadamente de L214,000,000, los cuales son contratos facultativos que se recuperaran por medio de los reaseguradores.

El movimiento de la reserva de siniestros pendientes se detalla a continuación:

2018	Siniestros ocurridos y no reportados	siniestros pendientes	Total
Saldo al inicio del año	L10,740,600	L 247,602,851	L 258,343,451
Pagos del año	(8,504,347)	(656,777,704)	(665,282,051)
Aumento en la reserva	<u>8,217,375</u>	<u>460,100,078</u>	<u>468,317,453</u>
Saldo final del año	<u>L10,453,628</u>	<u>L 50,925,225</u>	<u>L 61,378,853</u>

2017	Siniestros ocurridos y no reportados	siniestros pendientes	Total
Saldo al inicio del año	L10,499,359	L 37,967,736	L 48,467,095
Pagos del año	(11,181,528)	(294,533,615)	(305,715,143)
Aumento en la reserva	<u>11,422,769</u>	<u>504,168,730</u>	<u>515,591,499</u>
Saldo final del año	<u>L10,740,600</u>	<u>L247,602,851</u>	<u>L258,343,451</u>

14. RESERVAS TÉCNICAS Y MATEMÁTICAS

Al 31 de diciembre, las reservas técnicas y matemáticas se detallan a continuación:

	2018	2017
Reserva para riesgo en curso	L139,310,989	L156,350,321
Reserva de previsión	57,009,779	46,850,709
Reserva catastrófica 1/	2,433,830	2,358,790
Reservas matemáticas	<u>4,532,629</u>	<u>3,543,301</u>
Total	<u>L203,287,227</u>	<u>L209,103,121</u>

1/ Al 31 de diciembre, se incluye reserva para riesgos catastróficos en Dólares de los Estados Unidos de América por US\$100,000 para ambos periodos.

El movimiento de las reservas técnicas y matemáticas se detalla a continuación:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	L209,103,121	L 181,997,190
Constitución de reservas	96,028,219	102,612,236
Liberación de reservas	<u>(101,844,113)</u>	<u>(75,506,305)</u>
Saldo al final del año	<u>L203,287,227</u>	<u>L209,103,121</u>

15. OBLIGACIONES CON REASEGURADORES Y REAFIANZADORES

Al 31 de diciembre, las obligaciones con reaseguradores y reafianzadores se detallan a continuación:

	2018	2017
Cuenta corriente	L 130,382,280	L 97,445,134
Primas contrato exceso de pérdida	<u>7,910,582</u>	<u>5,345,397</u>
Total	<u>L 138,292,862</u>	<u>L 102,790,531</u>

Las condiciones convenidas en los contratos de reaseguros no libran a la compañía de su obligación primaria respecto al asegurado.

16. OBLIGACIONES CON AGENTES E INTERMEDIARIOS

Al 31 de diciembre, las obligaciones con agentes e intermediarios se detallan a continuación:

	2018	2017
Comisiones por devengar y por pagar:		
Corredurías	L 8,002,934	L 12,172,622
Agentes dependientes	<u>5,698,529</u>	<u>6,738,982</u>
Total	<u>L 13,701,464</u>	<u>L 18,911,604</u>

17. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, las cuentas por pagar se detallan a continuación:

	2018	2017
Obligaciones laborales por pagar	L 302,681	-
Contribuciones patronales por pagar	176,416	L 540,777
Otras cuentas por pagar	<u>12,873,732</u>	<u>32,645,556</u>
Total	<u>L 13,352,829</u>	<u>L 33,186,333</u>

18. IMPUESTO SOBRE LA RENTA POR PAGAR

Al 31 de diciembre, el impuesto sobre la renta por pagar fue calculado como se detalla a continuación:

	2018	2017
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	L 154,436,033	L 140,550,756
Más: Gastos no deducibles	3,308,849	2,572,593
Menos: Ganancias de capital	<u>(44,536,961)</u>	<u>(48,383,695)</u>
Utilidad sujeta a impuesto	<u>L 113,207,921</u>	<u>L 93,739,654</u>
	2018	2017
Impuesto sobre la renta al 25%	L 28,301,980	L 23,434,913
Impuesto solidario al 5%	5,610,396	4,636,983
Impuestos sobre ganancias de capital	4,453,696	4,026,467
Impuesto causado por ingresos financieros	-	4,100,298
Impuesto diferido	<u>51,140</u>	<u>353,082</u>
Total impuesto sobre la renta	<u>L 38,417,216</u>	<u>L 36,551,743</u>

	2018	2017
Menos: Pagos a cuenta	L (20,993,468)	L (22,860,239)
Impuesto pagado por ganancias de capital	(4,453,696)	(3,988,622)
Impuesto provisionado por ingresos financieros		(4,100,298)
Impuesto Diferido	(51,140)	(353,082)
Impuesto sobre la renta por pagar	<u>L 12,918,907</u>	<u>L 5,249,502</u>

La declaración del impuesto sobre la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2018, presentadas por la Compañía, no ha sido revisada por las autoridades fiscales. De acuerdo con el Artículo No.144 del Código Tributario, los derechos y acciones de la Secretaría de Estado en el Despacho de Finanzas (SEFIN), la Administración Tributaria, la Administración Aduanera y del obligado tributario, se extinguen; cuando no los ejerciten dentro del plazo legalmente señalado y es efectiva cuando transcurra el plazo contenido en el Código; y, la responsabilidad y la acción del obligado tributario para solicitar la devolución o repetición por tributos y accesorios, así como las acciones y facultades del Estado para verificar, comprobar, fiscalizar, investigar, practicar diligencias y exámenes, determinar y exigir el pago de las obligaciones previstas en el Código, prescriben en forma definitiva por el transcurso de:

- a) Cuatro (4) años en el caso de obligaciones de importación, exportación o cualquier otra relativa a operaciones comprendidas dentro de los regímenes aduaneros;
- b) Cinco (5) años en el caso de obligaciones relativas a obligados tributarios inscritos en el Registro Tributario Nacional (RTN);
- c) Siete (7) años en los demás casos;

La Gerencia de la Compañía considera que ha aplicado e interpretado adecuadamente las regulaciones fiscales.

Mediante el Artículo 15 del Decreto Ley No. 278-2013, se reformó el Artículo No. 22 de la Ley de Equidad Tributaria, contenida en el Decreto No. 51-2003 del 3 de abril de 2003 y sus reformas, el que en adelante debe leerse así: Las personas jurídicas, excepto las incluidas en los regímenes especiales de exportación y turismo sin perjuicio de lo establecido en el Artículo 22 de la Ley del Impuesto sobre la Renta, pagarán una aportación solidaria del cinco por ciento (5%) que se aplicará sobre el exceso de la renta neta gravable superior a un millón de lempiras (L1,000,000), a partir del período fiscal 2014 en adelante. La aportación solidaria constituye una sobretasa del Impuesto Sobre la Renta, por lo que no será deducible de dicho impuesto, quedando sujeta al Régimen de Pagos a Cuenta, Declaración Anual y demás disposiciones aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta.

De acuerdo con la legislación tributaria de Honduras, el impuesto al activo neto se calcula el 1% sobre el exceso de L3,000,000 en el total de activos y es pagadero solamente si este impuesto excede del impuesto sobre la renta calculado al 25%. Están exentas de este pago las compañías que están sujetas a regímenes especiales tales como Régimen de Importación Temporal, Zona Libre y otros, cabe mencionar que para los periodos 2017 y 2016 no se generó impuesto al activo neto ya que este fue inferior al impuesto sobre la renta de esos años.

Mediante el Artículo No. 9 del Decreto Ley 278-2013 se reformó el Artículo No. 22 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, adicionando el artículo 22-A el cual establece que "Las personas naturales o jurídicas domiciliadas en Honduras pagarán 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 el literal a) y b) del Artículo 22 de la presente Ley, resultaren menores al uno punto cinco por ciento (1.5%) de los ingresos brutos declarados".

El Gobierno de la Republica mediante Decreto No.31-2018 del 20 de abril 2018, reformo el Artículo No.22-A de la Ley de Impuesto Sobre la Renta, relacionado con el pago 1.5% de

impuestos sobre ingresos, por el cual a partir del periodo fiscal 2018, quedaran exentos de pago de este impuesto todas las personas naturales o jurídicas que obtengan ingresos iguales o inferiores a trescientos millones de lempiras (L300,000,000) y a partir de este monto hasta seiscientos millones de lempiras (L600,000,000) pagaran el 0.75%, e ingresos mayores a L600,000,000 pagaran el 1%.

Para el periodo fiscal 2020 y posterior el monto exento de pago de este impuesto será de mil millones de lempiras (L1,000,000,000) y los ingresos superiores a mil millones de lempiras pagaran el 1%.

El 6 de noviembre de 2017 La Compañía obtuvo de Servicio de Administración de Rentas (SAR) Resolución de Finiquito y Sello Definitivo para "Ampararse al Beneficio de Regularización Tributaria de los Periodos Fiscales del 2012 al 2016, según el decreto 32-2017. A esa fecha La Aseguradora había presentado sus declaraciones a la Administración Tributaria, realizando el pago único del 1.5% de los ingresos brutos correspondiente al periodo fiscal 2016 por L14,218,960.02. Con la emisión de la resolución No. 171-17-13000-5352 se dan por cumplidas todas las obligaciones fiscales y materiales para los periodos 2012 al 2016; así como lo concerniente a todos los tributos que Administra la Administración Tributaria para esos años.

El 27 de julio de 2018, la Compañía obtuvo de Servicio de Administración de Rentas (SAR) Resolución de Finiquito y Sello Definitivo para "Ampararse al Beneficio de Regularización Tributaria del Período Fiscal 2017, según el decreto 129-2017. A esa fecha la Compañía había presentado sus declaraciones a la Administración Tributaria, realizando el pago único del cero punto tres por ciento (0.3%) sobre los ingresos brutos del periodo fiscal 2017. Con la emisión de la resolución No. 171-18-13000-4452 se dan por cumplidas todas las obligaciones fiscales y materiales para el periodo 2017; así como lo concerniente a todos los tributos que Administra la Administración

19. OTROS PASIVOS (PROVISIONES)

Al 31 de diciembre de 2017, la cuenta de provisiones presenta el siguiente movimiento:

	2018	2017
Provisiones	L 2,937,428	L 3,696,994
Utilidades por realizar en venta de inmuebles	6,690,000	6,690,000
Salvamentos por realizar	707,000	653,000
Subrogaciones por realizar	<u>3,873,481</u>	<u>2,809,401</u>
Impuesto sobre la renta por pagar	<u>L 14,207,909</u>	<u>L 14,119,935</u>

20. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social es de L 200,000,000 y L190,000,000, representado por 2,000,000 y 1,900,000 acciones respectivamente comunes nominativas con valor de L 100 cada una el cual se encontraba suscrito y pagado a esas fechas.

Al 31 de diciembre de 2018, en acuerdo de asamblea de accionistas según acta No 19 del 09 de marzo de 2018, se aprobó el pago de dividendos en efectivo por L50,000,000. Y en Asamblea General de Accionistas celebrada el 09 de marzo de 2018 se aprobó distribuir dividendos de las utilidades del ejercicio 2017 por valor de L50,000,000.

Al 31 de diciembre de 2017, en acuerdo de asamblea de accionistas según acta No 17 del 17 de febrero de 2017, se aprobó el pago de dividendos en efectivo por L40,000,000.

21. RESERVA LEGAL:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, La reserva legal se forma a través de apropiaciones del 5% de la utilidad neta de cada año hasta que representa como mínimo el 20% del capital pagado. El movimiento y los valores constituidos como reserva legal fueron se detallan a continuación:

Año	Utilidad del ejercicio	% de reserva	Reserva legal	
			Del ejercicio	Acumulada
2016				L28,642,118
2017	L103,999,013	5%	L5,187,415	33,829,533
2018	L116,018,822	5%	L5,800,941	L39,630,474

22. PRIMAS DE SEGURO – NETO

Por los años terminados el 31 de diciembre, las primas de seguros se detallan a continuación:

	2018	2017
Seguro de incendio y líneas aliadas	L 842,533,055	L 554,732,285
Seguros de vida colectiva	315,690,561	290,294,156
Seguro de vehículos	244,275,196	425,382,987
Seguros diversos	49,501,786	80,040,725
Seguros médico hospitalario	72,792,573	104,853,820
Seguro de transporte	32,682,554	37,787,403
Seguros de accidentes personales	19,464,529	28,306,687
Seguros de fianzas	21,885,817	24,782,994
Seguros de vida individual	<u>5,250,992</u>	<u>4,795,483</u>
Sub-total	1,604,077,063	1,550,976,540
Menos: Devoluciones y cancelaciones	<u>(744,643,074)</u>	<u>(710,640,222)</u>
Total	<u>L 859,433,989</u>	<u>L 840,336,318</u>

23. COMISIONES Y PARTICIPACIONES POR REASEGURO CEDIDO

Por los años terminados el 31 de diciembre, las comisiones y participaciones por reaseguro y reafianzamiento cedido se detallan a continuación:

	2018	2017
Vida colectiva	L 58,975,907	L 61,355,519
Incendio y líneas aliadas	35,959,738	31,920,231
Accidentes personales	3,426,383	4,881,636
Vida individual	1,320,756	1,216,992
Salud y hospitalización	856,443	933,292
Vehículos	1,885,439	1,834,600
Diversos y otros ramos	<u>8,332,678</u>	<u>9,727,787</u>
Total	<u>L 110,757,344</u>	<u>L 111,870,057</u>

24. VARIACIÓN EN LAS RESERVAS TÉCNICAS Y MATEMÁTICAS (INGRESO)

Al 31 de diciembre, la liberación de reservas técnicas y matemáticas se detalla a continuación:

	2018	2017
Vehículo	L 18,090,262	L 10,143,518
Vida colectiva	14,712,022	12,400,341
Salud y hospitalización	32,834,827	31,992,696
Incendio y líneas aliadas	20,272,905	6,589,064
Diversos	3,621,277	6,971,105
Transporte	6,994,526	3,514,150
	3,318,331	3,082,024
Vida individual	748,078	334,264
Fianzas	<u>1,851,885</u>	<u>479,143</u>
Total	<u>L 102,444,113</u>	<u>L 75,506,305</u>

25. SINIESTROS Y GASTOS DE LIQUIDACIÓN RECUPERADOS

Al 31 de diciembre, los siniestros y gastos de liquidación recuperados se detallan a continuación:

	2018	2017
Seguro directo incendio y líneas aliadas	L 63,838,619	L 235,042,516
Seguro directo vida colectiva	36,974,982	39,763,304
Seguro directo vehículos	25,721,411	20,348,843
Seguro directo accidentes personales	1,886,537	3,187,306
Seguro directo transporte	6,211,494	676,197
Seguro directo salud y hospitalización	3,907,867	3,876,192
Seguro directo equipo electrónico	1,797,040	101,263
Seguro directo otros ramos	<u>10,823,302</u>	<u>1,369,091</u>
Total	<u>L 151,161,252</u>	<u>L 304,364,712</u>

26. SALVAMENTOS Y RECUPERACIONES

Al 31 de diciembre, los salvamentos y recuperaciones se detallan a continuación:

	2018	2017
Salvamentos de vehículos	L 11,546,751	L 8,847,727
Deducibles de vehículos	4,177,061	4,746,479
Subrogaciones vehículos	3,940,838	3,139,385
Salvamento de responsabilidad civil		5,883
Salvamento del ramo de incendio y líneas aliadas	<u>67,412</u>	<u>172,316</u>
Total	<u>L 19,732,062</u>	<u>L 16,911,790</u>

27. INGRESOS TÉCNICOS DIVERSOS

Al 31 de diciembre, los ingresos técnicos diversos se detallan a continuación:

	2018	2017
Reversión por deterioro de primas por cobrar		L 2,236,196
Derechos de emisión	L 8,321,697	8,280,387
Otros ingresos técnicos	<u>1,252,794</u>	<u>91,897</u>
Total	<u>L 9,574,491</u>	<u>L 10,608,480</u>

28. INGRESOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, los ingresos financieros se detallan a continuación:

	2018	2017
Intereses sobre inversiones por valores emitidas por instituciones financieras	L 23,076,524	L 21,810,419
Intereses sobre inversiones por valores emitidas por instituciones del Estado	20,304,727	19,199,828
Intereses sobre cartera de préstamos	2,059,212	981,387
Intereses sobre depósitos a la vista	509,200	483,298
Otros ingresos financieros	<u>9,170,937</u>	<u>4,949,582</u>
Total	<u>L 55,120,600</u>	<u>L 47,424,514</u>

29. SINIESTROS Y GASTOS DE LIQUIDACIÓN

Al 31 de diciembre, los siniestros y gastos de liquidación se detallan a continuación:

	2018	2017
Incendio	L 70,145,793	L 241,971,239
Vehículos	119,648,872	103,495,310
Vida colectiva y vida individual	61,744,858	63,964,877
Salud y hospitalización	92,478,662	90,459,711
Accidentes personales	3,216,158	7,373,525
Transporte	6,669,815	5,154,539
	2018	2017
Fianzas		L 1,242,384
Diversos	<u>L 13,770,077</u>	<u>1,929,913</u>
Total	<u>L 367,674,235</u>	<u>L 515,591,498</u>

30. PRIMAS CEDIDAS

Por los años terminados el 31 de diciembre, las primas cedidas se detallan a continuación:

	2018	2017
Incendio y líneas aliadas	L 335,329,443	L 274,133,743
Vida colectiva	103,537,961	107,402,929

	2018	2017
Vehiculos	L 18,544,634	L 20,821,538
Accidentes personales	7,503,813	9,536,157
Salud y hospitalización	6,007,948	6,213,664
Vida individual	4,112,258	3,804,768
Diversos	<u>45,069,730</u>	<u>54,406,437</u>
Total	<u>L 520,105,787</u>	<u>L 476,319,236</u>

31. VARIACIÓN EN LAS RESERVAS TÉCNICAS Y MATEMÁTICAS (GASTOS)

Al 31 de diciembre, la liberación de reservas técnicas y matemáticas se detalla a continuación:

	2018	2017
Vida colectiva	L 14,193,761	L 16,304,488
Vehiculos	27,067,535	22,756,244
Salud y hospitalización	19,052,642	35,033,236
Incendio y líneas aliadas	24,863,530	5,364,427
Diversos	3,971,421	7,417,921
Transporte	4,545,089	8,323,203
Accidentes personales	1,175,280	4,102,806
Vida individual	7,102	1,895,850
Fianzas	<u>1,151,859</u>	<u>1,414,062</u>
Total	<u>L 96,028,219</u>	<u>L102,612,237</u>

32. GASTOS DE INTERMEDIACIÓN

Al 31 de diciembre, los gastos de intermediación se detallan a continuación:

	2018	2017
Vida colectivo	L 1,767,451	L 19,600,173
Incendio y líneas aliadas	16,986,026	18,325,558
Vehiculos	15,275,945	14,336,386
Salud y hospitalización	2,981,406	3,383,605
Transporte	1,387,965	1,325,011
Accidentes personales	18,082,491	1,735,827
Vida individual	773,039	761,997
Diversos	<u>1,995,096</u>	<u>2,294,806</u>
Sub- total	59,249,419	61,763,363
Bonificaciones Agentes	<u>5,441,005</u>	<u>8,077,715</u>
Total	<u>L 64,690,424</u>	<u>L 69,841,078</u>

33. GASTOS TÉCNICOS DIVERSOS

Al 31 de diciembre, los gastos técnicos diversos se detallan a continuación:

	2018	2017
Primas por contratos en exceso de pérdida	L 17,308,073	L 17,950,649
Gastos de adquisición	19,638,762	19,544,520
Constitución de reservas para primas por cobrar	683,929	2,109,770
Constitución de reservas cuenta corriente seguros y reaseguros.	<u>377,535</u>	<u>490,891</u>
Total	<u>L 38,008,299</u>	<u>L 40,095,830</u>

34. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Por los años terminados el 31 de diciembre, los gastos de administración se detallan a continuación:

	2018	2017
Gastos de personal	L 37,381,349	L 32,727,632
Gastos de consejeros y directores	2,049,135	1,718,600
Gastos por servicios recibidos	18,282,770	18,221,823
Gastos por seguros	1,122,350	1,114,700
Impuestos Municipales	2,286,783	2,290,624
Depreciaciones	2,833,826	2,647,608
Amortizaciones	<u>1,981,822</u>	<u>598,913</u>
Total	<u>L 65,938,034</u>	<u>L 59,319,900</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la tasa de cobertura de los gastos de operación se calculó dividiendo el monto de los gastos de operación entre la utilidad de operación. Cobertura de los gastos de operación :67.60%

Durante el periodo reportado la Compañía ha mantenido un promedio de 79 empleados. De ese número el 78% se dedican a la actividad propia de la Compañía y el 22% es personal administrativo.

35. CUENTAS DE ORDEN

Las cuentas de orden expresadas en miles de Lempiras al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

	2018	2017
Seguro directo en vigor:		
Vida planes colectivos é individuales	L 27,983,954	L 29,950,912
Accidentes y enfermedades	65,284,800	63,223,076
Incendio y líneas aliadas	118,715,986	82,124,879
Vehículo automotores	24,732,832	20,070,132
Responsabilidad civil	19,775,078	2,465,976
Transporte	2,752,917	7,014,787
Riesgos profesionales	649,136	1,076,376
Dinero y valores	1,430,087	317,756

Al 31 de diciembre, las transacciones con partes relacionadas se detallan de la manera siguiente:

	2018	2017
Ingresos por primas	L. 30,404,364	L. 31,354,378
Gastos por comisiones	L. 23,679,064	L. 25,577,366
Intereses recibidos	L. 5,516,917	L. 4,887,834
Primas cedidas	L. 50,915,716	L. 31,176,463
Siniestros recuperados	L. 31,464,998	L. 16,858,728
Dividendos pagados	L. 50,000,000	L. 40,000,000

37. CONTRATOS

Con fecha 2 de enero de 2009, la Compañía firmó un contrato de comercialización y mercadeo de productos con Banco del País, S.A. (Compañía matriz), con vigencia de un año a partir de la fecha de suscripción del mismo prorrogable si ninguna de las partes expresa su voluntad de darlo por terminado, en el cual se contempla que trimestralmente la Compañía debe pagar a Banco

38. CONTINGENCIAS

Impuesto sobre la Renta

- a. Al 31 de diciembre de 2014, de acuerdo con las resoluciones No. DEI -335-DA-AGC-H-2013 y DEI-119-DA-AGC-G-2013, mediante las cuales se realizó la revisión de las declaraciones del Impuesto Sobre la Renta, Activo Neto y Aportación Solidaria Temporal de los periodos 2010, 2011 y 2009, 2012 respectivamente, así como de las declaraciones del Impuesto Sobre Ventas de esos periodo realizado por la Dirección Ejecutiva de Ingresos (DEI), se determinó unos impuestos adicionales por pagar por un monto de L9,090,925, los cuales fueron cancelados por la Compañía en julio del 2014, en ese mismo mes del 2014 la Compañía presentó un recurso de apelación, generando una cuenta por cobrar y pagar a la DEI haciendo un efecto neto cero el Balance y otro impuesto adicional por L8,194,483 (L7,306,138 Impuesto sobre la renta y L888,345 impuesto sobre ventas) respectivamente en vista que la Compañía consideró como ingresos no gravables los intereses obtenidos de las inversiones en el Banco Central de Honduras y valores emitidos por las instituciones financieras debido a que a los mismos se le había retenido el 10% de impuesto único establecido en el artículo 9 del Decreto No. 110-93 reformado por el Decreto No. 135-94, de acuerdo con esta Dirección el contribuyente es parte del sistema financiero; por lo tanto está sujeto a las mismas disposiciones de dicho rubro, debiendo considerar estos intereses como parte de la renta neta gravable del impuesto sobre la renta y aplicarles un impuesto del 25%, la Administración de la Compañía con fecha 31 de octubre de 2013 y 25 de septiembre de 2013 interpuso Recurso de Reposición contra estas resoluciones por considerar que la apreciación del Ente recaudador de impuestos es improcedente en vista que las instituciones de seguros no se consideran como instituciones financieras, el recurso fue remitido al departamento de reclamos de la Dirección Ejecutiva de Ingresos a efecto de emitir el correspondiente dictamen, el 19 y 03 de Marzo de 2014 mediante resoluciones DEI-DL-171-14-10000-1401 y DEI-DL-171-14-10000-889 respectivamente resolvió declararlo sin lugar. El 1 de agosto de 2014 y 22 de julio de 2014, la Administración de la Compañía interpuso recursos de apelación ante la Secretaría de Finanzas, a la fecha dicha secretaria no se ha pronunciado sobre dicha apelación.
- b. Al 31 de diciembre de 2014, de acuerdo a la resolución No. SSPDS-IN-8/2015, de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, que describe que las declaraciones de Impuesto sobre la Renta de los periodos 2013 y 2014; establecen como ingresos no gravables los ingresos

provenientes de intereses sobre las inversiones efectuadas por Seguros del País, S.A. Considerándose el antecedente de las Resoluciones DEI- 355-DA-AGC-H-2012; DEI-119-DA-AGC-G-2013; la entidad deberá constituir como medida prudencial en el año 2015; una provisión de L11,217,350; ante la contingencia de posibles reparos por la declaración de ingresos por intereses como no gravables. Al 31 de diciembre 2015, la Compañía constituyó provisión requerida por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros. Mediante Resolución SSPDS-IN-7/2016 con fecha 18 de mayo de 2016 la CNBS estableció realizar un registro de L6,273,525, por los ingresos por intereses no gravables provenientes al 31 de diciembre 2015, acumulando un saldo total al 31 de diciembre 2016 de L17,490,875.

- c. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía mantenía garantías bancarias con Banco del País, S.A. (parte relacionada) por un monto de L4,127,044 y US\$23,923 y L2,983,000 y US\$17,532, respectivamente con vencimientos entre Abril del 2020 y diciembre del 2019.

39. PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE LAS NORMAS CONTABLES EMITIDAS POR LA CNBS Y LAS NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD

A continuación, se describen las diferencias entre las bases de contabilidad adoptadas por la Compañía y las Normas Internacionales de Información Financiera.

- a. **Instrumentos financieros** - La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición se midan posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo sea el de recuperar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que corresponden exclusivamente a pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. También se miden a valor razonable con cambios en otro resultado integral las inversiones en instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla al recuperar los flujos de efectivos contractuales y vender los activos financieros y que tengan términos contractuales del activo financiero que producen, en fechas específicas, flujos de efectivo que solo constituyen pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente. Todas las otras inversiones en instrumentos de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en un instrumento de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en ganancias o pérdidas.

De acuerdo a las normas de la Comisión las inversiones son contabilizadas en base a las NIIF, excepto las inversiones del BCH y los valores garantizados por el Gobierno de Honduras que únicamente se registran bajo el método del costo amortizado.

Adicionalmente las normas prudenciales requieren que cuando se adquiere un instrumento financiero y el precio de transacción sea diferente del valor razonable del instrumento, medido con técnicas de valoración con datos observables del mercado, la diferencia en el valor inicial sea diferida y amortizada en el tiempo en forma sistemática. Las NIIF permiten que dicha diferencia sea reconocida en los resultados del periodo.

- b. **Reserva para Préstamos descuentos e Intereses de Dudoso** – La Compañía calcula su reserva para préstamos incobrables conforme a las disposiciones emitidas por la Comisión, de acuerdo con algunas premisas mencionadas en la Nota 2b.

Con respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 requiere un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, en oposición al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida de crediticia requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y sus cambios en estas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha en la que se presente el informe para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no se necesita que ocurra un evento crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

- c. **Activos mantenidos para la venta** - De acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, los activos eventuales no corrientes mantenidos para la venta deben ser valuados en la fecha del balance al menor valor del préstamo en libros y al valor neto de realización de los activos. La Compañía registra sus activos eventuales conforme a los requerimientos de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, como se describe en Nota 2e.
- d. **Pólizas en Moneda extranjera** - El Manual de Contabilidad para las Instituciones de Seguros de la Comisión de Bancos y Seguros de Honduras, contempla ajustes de saldos en moneda extranjera por variaciones de tipo de cambio, la Norma Internacional de Auditoría No.21 (NIC 21) contempla el reconocimiento en los resultados del periodo en el que aparezcan, de las diferencias de cambio que surjan al liquidar las partidas monetarias, o al convertir las partidas monetarias a tipos de cambio diferentes de los que se utilizaron para su reconocimiento inicial.
- e. **Transacciones de Contratos de Seguros** - En marzo del 2004, se emitió la Norma Internacional de Información Financiera No.4 (NIIF 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 a partir del inciso f, 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.
- f. **Pasivo por Riesgos en Curso - Aplicación del Método de los 24^{avos}**: De acuerdo con las normas contables de la Comisión de Bancos y Seguros de Honduras, la Compañía debe constituir la reserva de riesgos en curso utilizando el método de los 24^{avos}, o el proporcional si fuera menor, la NIIF 4 requiere la evaluación de la suficiencia de los pasivos por contratos de seguros, que incluye los pasivos por riesgos en curso.
- g. **Pasivo por Riesgos en Curso (Contabilización) - Aplicación del Método de los 24^{avos} a emisiones mensuales en Transporte y Accidentes Personales**: De acuerdo con las normas contables de la Comisión de Bancos y Seguros de Honduras, la Compañía debe constituir la reserva de riesgos en curso utilizando el método de los 24^{avos}, o el proporcional si fuera menor, la NIIF 4 requiere la evaluación de la suficiencia de los pasivos por contratos de seguros, que incluye los pasivos por riesgos en curso.
- h. **Pasivo por Riesgos en Curso (Contabilización) - Pasivo por Riesgos en Curso Constituido al 80%**: De acuerdo con las normas contables de la Comisión de Bancos y Seguros de Honduras, la Compañía debe constituir la reserva de riesgos en curso por el 80% de la prima retenida neta no devengada para todos los ramos a excepción de "transporte", "agrícola y "fianzas", la NIIF 4 requiere la evaluación de la suficiencia de los pasivos por contratos de seguros, que incluye los pasivos por riesgos en curso, el cual debe ser constituido por la totalidad del riesgo no corrido.
- i. **Pasivo por Riesgos en Curso (Contabilización) - Pasivo por Riesgos en Curso a cargo del Reasegurador**: De acuerdo con las normas contables de la Comisión de Bancos y Seguros de Honduras, la Compañía debe constituir la reserva de riesgos en curso a partir

de la prima retenida neta. La misma considera a las primas brutas emitidas por seguros directos, incluidos los coaseguros, y reaseguro tomado, menos las primas por reaseguros cedidos, deducidas las anulaciones correspondientes, la NIIF 4 requiere la evaluación de la suficiencia de los pasivos por contratos de seguros, que incluye los pasivos por riesgos en curso, el cual debe ser constituido por la totalidad del riesgo no corrido.

- j. **Pasivo por Riesgos en Curso (Contabilización) - Pasivo por Riesgos en Curso Constituido al 50% en Transportes, Agrícola y Fianzas:** de acuerdo con las normas contables de la Comisión de Bancos y Seguros de Honduras, la Compañía debe constituir la reserva de riesgos en curso por el 50% de la prima retenida neta no devengada para los ramos "transporte", "agrícola y "fianzas", la NIIF 4 requiere la evaluación de la suficiencia de los pasivos por contratos de seguros, que incluye los pasivos por riesgos en curso, el cual debe ser constituido por la totalidad del riesgo no corrido.
- k. **Provisión para pasivo laboral:** El Banco registra una provisión para el pago de prestaciones laborales por despido, muerte o renuncia voluntaria utilizando los porcentajes establecidos por la CNBS. Conforme a las NIIF, estos beneficios post-empleo se deben reconocer por el método de unidad de crédito proyectada, utilizando criterios actuariales y de valor presente de beneficios futuros.
- l. **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. Las revelaciones insuficientes limitan la capacidad de los inversionistas y otros usuarios de los estados financieros a interpretar de manera apropiada los estados financieros y, consiguientemente, a tomar decisiones adecuadamente informadas.
- m. **Gastos de Adquisición Diferidos** - De acuerdo con las normas contables de la Comisión de Bancos y Seguros de Honduras, los costos de adquisición se cargan a resultados al momento de la emisión de la póliza, La NIIF 4 contempla el diferimiento de los gastos de adquisición.
- n. **Reserva para Primas Pendientes de Cobro** - De acuerdo con las normas contables de la Comisión de Bancos y Seguros de Honduras, la Compañía debe constituir reservas para primas pendientes de cobro cuya finalidad es resguardarse de una posible incobrabilidad de las mismas, las NIIF requieren el reconocimiento de una pérdida por deterioro en el valor de sus activos, cuando éstos estén contabilizados por encima de su valor recuperable.
- o. **Reaseguros - Ingresos por Comisiones de Reaseguro Cedido:** La Compañía registra las comisiones sobre las primas objeto de reaseguro como un menor pasivo por primas cedidas con contrapartida a los ingresos devengados del periodo al momento de la emisión, la NIIF 4 establece que no se reconocerán activos derivados de contratos de reaseguro cuando la cedente pueda no recibir los importes derivados del contrato.
- p. **Reaseguros - Recuperabilidad de Créditos:** De acuerdo con las normas contables de la Comisión de Bancos y Seguros de Honduras, la Compañía debe registrar en sus estados financieros provisiones por incobrabilidad de créditos, la NIIF 4 establece que las políticas contables de las aseguradoras ya sea que apliquen o no por primera vez NIIF, podrán ser modificadas si hacen que los estados contables sean más relevantes.
- q. **Reaseguros - Ajustes de Primas de Reaseguros:** De acuerdo con las normas contables de la Comisión de Bancos y Seguros de Honduras, la Compañía debe registrar las obligaciones con reaseguradores por operaciones originadas en contratos de reaseguro y en el caso de transacciones en cuenta corriente clasificarlas por reasegurador, la NIIF 4 establece que las políticas contables de las aseguradoras ya sea que apliquen o no por primera vez NIIF, podrán ser modificadas si hacen que los estados contables sean más relevantes.

- r. **Reserva de Siniestros Ocurridos y no Reportados - Ajustes en la Estimación:** De acuerdo con las normas contables de la Comisión de Bancos y Seguros de Honduras, la Compañía debe constituir reservas para siniestros ocurridos y no reportados para responder por el cumplimiento de las obligaciones derivadas de los contratos de seguros, fianzas o reaseguro, la NIIF 4 requiere la evaluación de la suficiencia de los pasivos por contratos de seguros, que incluye los pasivos por siniestros ocurridos y no reportados.
- s. **Reserva de Siniestros Pendientes de Liquidación - Siniestros Reportados en Forma Insuficiente:** De acuerdo con las normas contables de la Comisión de Bancos y Seguros de Honduras, la Compañía debe constituir reservas para atender obligaciones y siniestros ocurridos y denunciados, que estén aún pendientes de pago, la NIIF 4 establece que las políticas contables de las aseguradoras ya sea que apliquen o no por primera vez NIIF, podrán ser modificadas si hacen que los estados contables sean más relevantes.
- t. **Reserva de Siniestros Pendientes de Liquidación (Contabilización) - Gastos Indirectos de Siniestros:** De acuerdo con las normas contables de la Comisión de Bancos y Seguros de Honduras, la Compañía debe constituir reservas para atender obligaciones y siniestros ocurridos y denunciados, que estén aún pendientes de pago, la NIIF 4 establece que las políticas contables de las aseguradoras ya sea que apliquen o no por primera vez NIIF, podrán ser modificadas si hacen que los estados contables sean más relevantes.
- u. **Reserva de Siniestros Pendientes de Liquidación (Contabilización) - Gastos Directos de Siniestros:** De acuerdo con las normas contables de la Comisión de Bancos y Seguros de Honduras, la Compañía debe constituir una reserva para siniestros pendientes de liquidación, para responder por el cumplimiento de las obligaciones derivadas de los contratos de seguros, fianzas o reaseguro, la NIIF 4 requiere la evaluación de la suficiencia de los pasivos por contratos de seguros, que incluye los pasivos por siniestros pendientes de liquidación y sus gastos de liquidación derivados.
- v. **Reserva de Siniestros Pendientes de Liquidación (Contabilización) - Pasivos por Prestaciones rechazadas:** De acuerdo con las normas contables de la Comisión de Bancos y Seguros de Honduras, en los seguros de vida deberá constituir la reserva de siniestros pendientes de liquidación incluyendo los gastos pendientes de pago derivados de tales prestaciones, la NIIF 4 requiere la evaluación de la suficiencia de los pasivos por contratos de seguros, que incluye los pasivos por siniestros pendientes de liquidación.
- w. **Contratos Onerosos - Prima Nivelada – Producto Saldo deudor de Préstamos Hipotecarios:** Las normas contables de la Comisión de Bancos y Seguros de Honduras no contemplan el reconocimiento de provisiones por contratos de seguros que resulten onerosos para la entidad que lo emite al momento de suscripción, la NIIF 4 menciona que si la entidad tiene un contrato de carácter oneroso, las obligaciones presentes que se deriven del mismo deben ser reconocidas y medidas, en los estados financieros, como provisiones, en el período en que se emite dicho contrato o en aquel período en que se torne oneroso.
- x. **Contratos Onerosos (Contabilización) - Bases técnicas de las tarifas:** Las normas contables de la Comisión de Bancos y Seguros de Honduras no contemplan el reconocimiento de provisiones por contratos de seguros que resulten onerosos para la entidad que lo emite al momento de suscripción, la NIIF 4 menciona que si la entidad tiene un contrato de carácter oneroso, las obligaciones presentes que se deriven del mismo deben ser reconocidas y medidas, en los estados financieros, como provisiones, en el período en que se emite dicho contrato o en aquel período en que se torne oneroso.
- y. **Participación de Utilidades - Participaciones en Seguros Directos:** De acuerdo con las normas contables de la Comisión de Bancos y Seguros de Honduras, la Compañía debe registrar las obligaciones contractuales de la empresa con sus asegurados por operaciones

propias del giro principal, así como premios ganados por los asegurados y otras obligaciones derivadas de los contratos, la NIIF 4 requiere la evaluación de la suficiencia de los pasivos por contratos de seguros, que incluye los pasivos por participación de utilidades.

- z. **Participación de Utilidades - Participación es Seguros Cedidos:** De acuerdo con las normas contables de la Comisión de Bancos y Seguros de Honduras, la Compañía debe registrar las comisiones y participaciones en utilidades sobre las primas objeto de reaseguro de acuerdo con los contratos de reaseguro, la NIIF 4 establece que las políticas contables de las aseguradoras ya sea que apliquen o no por primera vez NIIF, podrán ser modificadas si hacen que los estados contables sean más relevantes.
- aa. **Reserva Matemática - Accidentes Personales, Producto Sueldo Seguro:** De acuerdo con las normas contables de la Comisión de Bancos y Seguros de Honduras, en aquellas pólizas vigentes, en que la prima se encuentra totalmente pagada con respecto al monto y período que cubre el seguro, la Compañía debe determinar la reserva matemática como el valor actual de las obligaciones futuras, La NIIF 4 permite el cambio de políticas contables en cuanto a la valoración de pasivos de valor nominal a valor descontado.
- bb. **Emisión de Pólizas a Prima cero para el ramo Transporte - Imputación de primas emitidas:** De acuerdo con las normas contables de la Comisión de Bancos y Seguros de Honduras, la Compañía debe registrar en sus estados financieros las primas resultantes de pólizas emitidas por seguros y reconocerlas en sus estados financieros en función del consumo total de la protección contratada, la NIIF 4 establece que las políticas contables de las aseguradoras ya sea que apliquen o no por primera vez NIIF, podrán ser modificadas si hacen que los estados contables sean más relevantes.
- cc. **Reserva de Previsión - Reserva no permitida bajo NIIF:** De acuerdo con las normas contables de la Comisión de Bancos y Seguros de Honduras, la Compañía puede constituir reservas de previsión cuya finalidad es la estabilización de la siniestralidad de la aseguradora, la NIIF 4 menciona que las compañías aseguradoras no reconocerán como un pasivo las provisiones por reclamaciones futuras cuando estas se originen en contratos de seguro inexistentes al final del período sobre el que se informa. La reserva de previsión constituye una reserva para estabilización de siniestralidad, cuyo reconocimiento está prohibido bajo NIIF.
- dd. **Reserva para Riesgos Catastróficos - Reserva no permitida bajo NIIF:** De acuerdo con las normas contables de la Comisión de Bancos y Seguros de Honduras, la Compañía debe constituir reservas para riesgos catastróficos por un monto equivalente a la prioridad más el importe no cubierto por el contrato de reaseguro de exceso de pérdida catastrófico, la NIIF 4 menciona que las compañías aseguradoras no reconocerán como un pasivo las provisiones por reclamaciones futuras cuando estas se originen en contratos de seguro inexistentes al final del período sobre el que se informa. El reconocimiento de las reservas catastróficas, por ende, se encuentra prohibido.
- ee. **Suficiencia de Pasivos - Desarrollo de la Prueba de Adecuación:** De acuerdo con las normas contables de la Comisión de Bancos y Seguros de Honduras, la Compañía debe constituir reservas para responder por el cumplimiento de las obligaciones derivadas de los contratos de seguros, fianzas o reaseguro, la NIIF 4 menciona que la compañía aseguradora evaluará, al final del periodo sobre el que se informa, 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. Si la evaluación mostrase que el importe en libros de sus pasivos por contratos de seguro (menos los costos de adquisición diferidos y los activos intangibles conexos) no es adecuado, considerando los flujos de efectivo futuros estimados, el importe total de la deficiencia se reconocerá en resultados.

40. REESTRUCTURACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS POR CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES

Durante el año 2018, basada en la resolución SS No. 077/09-02-2016, la Comisión requirió la transición de la contabilidad de las Instituciones de Seguros de Honduras a nuevas políticas contables basadas en una combinación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las normas regulatorias emitidas por la propia Comisión, en donde las Normas emitidas por la Comisión prevalecen sobre las NIIF.

De acuerdo con lo establecido en la supramencionada resolución, la fecha de transición a estas nuevas políticas de Contabilidad fue el 1 de enero de 2017, y la fecha de adopción inicial el 1 de enero de 2018. De acuerdo con ello, para tener información financiera comparable, es necesario hacer ciertos cambios a la información financiera previamente reportada con cifras al 31 de diciembre de 2017 y 2016, esos cambios se explican a continuación.

Descripción de cuenta	Cifras			Ref	Reestructuradas 2017
	Previamente Reportadas	Reclasificaciones Cifras			
ACTIVO					
Disponibilidades	L 17,694,800	L 84,800	a)	L 17,779,600	
Inversiones Financieras	456,335,807	6,083,768	b)	462,419,575	
Prestamos e Intereses	7,756,565	144,362	c)	7,900,927	
Primas por Cobrar	302,536,997			302,536,997	
Deudas a Cargo de Instituciones de Seguros y Fianzas	248,739,932			248,739,932	
Otros Activos	50,071,486	(6,276,880)	e)	43,794,606	
Propiedad, planta y equipo	<u>14,510,520</u>	<u>(203,889)</u>	d)	<u>14,306,631</u>	
TOTAL ACTIVO	<u>L 1,097,646,106</u>	<u>L (167,838)</u>		<u>L 1,097,478,268</u>	
PASIVO					
Obligaciones Con Asegurados	L 64,668,952			L 64,668,952	
Reserva para Siniestros	258,343,451			258,343,451	
Reservas Técnicas y Matemáticas	209,103,121			209,103,121	
Obligaciones con reaseguradores y reafianzadores	102,790,531			102,790,531	
Obligaciones con Intermediarios	18,911,604			18,911,604	
Cuentas por Pagar	14,201,706	18,984,547	f)	33,186,333	
Impuesto sobre la renta por pagar	5,249,502			5,249,502	
Otros Pasivos	<u>33,103,943</u>	<u>(18,984,547)</u>	f)	<u>14,119,395</u>	
TOTAL PASIVO	<u>706,372,889</u>			<u>706,372,889</u>	
PATRIMONIO					
Capital Social	190,000,000			190,000,000	
Reserva Legal	33,829,533			33,829,533	
Utilidades acumuladas	<u>167,443,685</u>	<u>167,839</u>	g)	<u>167,275,846</u>	
TOTAL PATRIMONIO	<u>391,273,218</u>	<u>167,839</u>		<u>391,105,379</u>	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>L 1,097,646,106</u>	<u>L 167,839</u>		<u>L 1,097,478,268</u>	

Descripción de cuenta	Cifras			Ref	Reestructuradas 2016
	Previamente Reportadas	Reclasificaciones Cifras			
ACTIVO					
Disponibilidades	L 14,855,183	L 34,931	a)	L 14,890,114	
Inversiones Financieras	410,309,184	4,986,622	b)	415,295,805	
Prestamos neto	4,396,254	35,416	c)	4,431,670	
Primas por Cobrar	239,138,315			239,138,315	
Deudas a Cargo de Instituciones de Seguros y Fianzas	L 44,874,008			L 44,874,008	
Propiedad, planta y equipo	16,243,948	(8,929)	d)	16,235,019	
Otros activos	<u>20,062,178</u>	<u>8,149,663</u>	e)	<u>28,211,841</u>	
TOTAL ACTIVO	<u>L 763,458,005</u>	<u>L (381,223)</u>		<u>L 763,076,782</u>	

Descripción de cuenta	Cifras			Ref	Reestructuradas 2016
	Previamente Reportadas	Reclasificaciones Cifras			
PASIVO					
Obligaciones Con Asegurados	L 34,890,106			L 34,890,106	
Reserva para Siniestros	48,467,095			48,467,095	
Reservas Técnicas y Matemáticas	181,997,190			181,997,190	
Obligaciones con reaseguradores y reafianzadores	87,572,123			87,572,123	
Obligaciones con Intermediarios	16,920,329			16,920,329	
Cuentas por Pagar	10,308,178	41,139,894	g)	51,448,073	
Otros Pasivos	44,312,234	L (41,139,894)	g)	3,172,340	
Crédito Diferido	<u>11,465,822</u>			<u>11,465,822</u>	
TOTAL PASIVO	<u>435,933,077</u>			<u>435,933,077</u>	
PATRIMONIO					
Capital Social	150,000,000			150,000,000	
Reserva Legal	28,642,118			28,642,118	
Utilidades acumuladas	<u>148,882,810</u>	<u>(381,223)</u>		<u>148,501,587</u>	
TOTAL PATRIMONIO	<u>327,524,928</u>	<u>(381,223)</u>		<u>327,143,705</u>	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>L 763,458,005</u>	<u>L (381,223)</u>		<u>L 763,076,782</u>	

- a) Corresponde a reclasificación de la cuenta fondo de caja chica, a efectivo y equivalentes de efectivo, clasificadas de acuerdo a las nuevas políticas de contabilidad aplicables.
- b) Corresponde a reclasificación de la cuenta de Intereses por cobrar, los cuales con la reestructuración se suman a la cuenta de inversiones financieras clasificadas de acuerdo a las nuevas políticas de contabilidad aplicables.
- c) Corresponde a la reclasificación de intereses por cobrar sobre préstamos los cuales con la reestructuración se suman a la cuenta de préstamos, financieras clasificadas de acuerdo a las nuevas políticas de contabilidad aplicables.

- d) Corresponde a reclasificación de la sub-cuenta Obras de arte que anteriormente se incluían en Propiedad Planta y Equipo a la cuenta Otros Activos, clasificada de acuerdo a las nuevas políticas de contabilidad aplicables.
- e) Las nuevas políticas de contabilidad describen que los saldos de las cuentas fondo de caja chica, salvamentos, intereses por cobrar sobre inversiones y sobre préstamos que antes se incluían en forma conjunta en la cuenta de otros activos, se presenten en forma separada y fueron reclasificadas en las cuentas de Disponibilidades, Activos Mantenedidos para la Venta, Inversiones Financieras y Préstamos.
- f) Corresponde a reclasificación de la cuenta Otros Pasivos a la cuenta Cuentas por Pagar, clasificada de acuerdo a las nuevas políticas de contabilidad aplicables.
- g) Corresponde a los ajustes de adopción por primera vez registrados contra la cuenta de utilidades acumuladas.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL 2017

La reestructuración realizada en el estado de resultados integral al 31 de diciembre de 2017 corresponde únicamente a modificaciones en la estructura el formato del mismo y en las agrupaciones de las cuentas tanto de gastos como ingresos.

	Cifras previamente reportadas	Ajustes y Reclasificaciones Cifras		Reestructuradas 2017
UTILIDAD FINANCIERA	L133,008,949	L (219,367)	a)	L132,789,582
UTILIDAD DE OPERACIÓN	91,108,755	(372,809)		91,481,564
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA	139,946,950	(603,806)		140,550,756
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	<u>36,198,661</u>	<u>(353,082)</u>		<u>36,551,743</u>
RESULTADO INTEGRAL Y UTILIDAD DEL AÑO	<u>L103,748,290</u>	<u>L (250,723)</u>		<u>L 103,999,013</u>

- a) Reclasificaciones realizadas de acuerdo con el marco contable establecido por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS), por el cambio en políticas contables, el efecto en la línea de utilidades acumuladas por los ajustes de adopción por primera vez.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO 2017

La reestructuración realizada en el estado de flujos de efectivos al 31 de diciembre de 2017 corresponde únicamente a modificaciones en la estructura el formato del mismo y en las agrupaciones de las cuentas.

	Cifras previamente reportadas	Reclasificaciones		Cifras Reestructuradas
Flujo de efectivo por las actividades de operación	L 92,671,268	L 48,508,057	a)	L 98,984,203
Flujo de efectivo en las actividades de inversión	(49,831,651)	(48,557,926)	a)	(1,273,725)
Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento	(40,000,000)	_____	a)	(40,000,000)
VARIACIÓN NETA EN EL EFECTIVO	2,839,617	84,800	a)	2,889,486
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>14,855,183</u>	_____		<u>14,855,183</u>
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>L 17,694,800</u>	<u>L 84,800</u>		<u>L 17,779,600</u>

Corresponde al efecto en las variaciones de flujos de efectivo debido a las reclasificaciones de saldos entre cuentas de acuerdo a las nuevas políticas de contabilidad.

41. FECHA DE APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2018, fueron aprobados por la Administración de La Compañía el 28 de marzo de 2019.
