

SEGUROS CREFISA, S. A.

Índice del contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



KPMG, S. DE R. L.

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

Teléfono: (504) 2238-2907, 2238-5605
(504) 2238-2106
Email: HN-FMkpmgtgu@kpmg.com

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y a los Accionistas de
Seguros Crefisa, S. A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Seguros Crefisa, S.A. (la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los estados de resultado, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Seguros Crefisa, S.A., al 31 de diciembre de 2018, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas, procedimientos y disposiciones de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de la República de Honduras (la Comisión).

Base para opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo Internacional para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Honduras y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Asuntos de énfasis-información comparativa

La Comisión Nacional de Bancos y Seguros de la República de Honduras (la Comisión) según resolución SS No. 876/25-06-2014 y sus reformas mediante las resoluciones SS No.1135/21-08-2014,y SS No.077/09-02-2016, estableció que las instituciones de seguros implementarán las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF combinadas con Normas Prudenciales, ampliando el plazo para hacerlo en el periodo del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018, estableciéndose como año de transición para la adopción en forma parcial por primera vez de las NIIF el periodo del 1 de enero al 31 de diciembre de 2017. Además, la Comisión mediante resolución SS No.876/25-06-2014 aprobó el nuevo marco contable para las instituciones de seguros. Al 31 de diciembre de 2018, de acuerdo con lo establecido en la resolución SS No.077/09-02-2016 de la Comisión, la Compañía inicio el proceso parcial de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), el cual se realizará de forma gradual según lo establezca el ente regulador y para propósitos comparativos la Compañía efectuó los cambios correspondientes al año 2017, los cuales se muestran en la nota 35 (a los estados financieros). Nuestra opinión no es modificada con respecto a este asunto.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

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

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa que proceder a hacerlo.

Los responsables del gobierno corporativo de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada 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 intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del Gobierno Corporativo de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

28 de marzo de 2019

KPMG

SEGUROS CREFISA, S. A.
Estado de situación financiera
Al 31 de diciembre de 2018 (con cifras reexpresadas al 31 de diciembre y 1 enero de 2017)
(Expresado en Lempias)

Activo	Nota	31 de diciembre		1 de enero		Activo	Nota	31 de diciembre		1 de enero	
		2018	2017	de 2017	de 2017			2018	2017	de 2017	de 2017
Disponibilidades	6	12,630,438	25,696,225	27,153,473							
Inversiones financieras											
Inversiones financieras a costo amortizado		432,674,190	378,057,731	362,149,141							
Inversiones financieras al costo		53,858,100	53,858,100	53,858,100							
Rendimientos financieros a cobrar de inversiones financieras		2,150,787	2,479,037	2,012,176							
	7	488,683,077	434,394,868	418,019,417							
Préstamos e intereses, neto	8	22,537,680	34,477,214	32,977,962							
Primas a cobrar											
De vida individual		-	7,925	8,728							
De vida colectivo		13,553,658	6,723,828	7,866,877							
De accidentes y enfermedades		6,822,881	8,202,930	9,226,162							
De incendio y líneas aliadas		39,214,930	15,434,138	13,601,306							
De vehículos automotores		11,673,474	12,515,951	11,035,058							
De otros seguros generales		7,721,223	2,291,882	1,694,736							
De fianzas		1,272,928	124,461	826,402							
Estimación por deterioro acumulado para primas a cobrar		(1,887,005)	(1,236,912)	(863,998)							
	9, 1	78,372,089	44,064,203	43,395,271							
Deudas a cargo de reaseguradores y reafianzadores, neto	9, 2	135,650,318	46,074,767	59,981,720							
Activos mantenidos para la venta y grupo de activos para su disposición	10	3,238,645	2,945,336	2,530,336							
Instalaciones y equipo, netos											
Instalaciones		5,939,864	7,818,972	4,737,654							
Vehículos, mobiliario y equipo	11	4,713,116	5,133,781	5,331,855							
		10,652,980	12,952,753	10,069,509							
Otros activos	9	39,615,903	45,363,685	44,941,386							
Total activos	L	791,381,130	645,969,051	639,069,074							
Pasivo											
Obligaciones con asegurados											
Obligaciones por siniestros		488,474	872,500	2,160,000							
Primas en depósito		10,134,148	8,454,522	6,534,178							
Otras obligaciones con asegurados		3,956,124	1,454,523	97,496,923							
	L	14,578,746	10,781,545	106,191,101							
Reservas para siniestros	12	54,759,757	22,975,761	36,791,391							
Reservas técnicas y matemáticas											
Reservas matemáticas		95,565,769	96,580,200	71,595							
Reservas para riesgos en curso		49,517,241	41,166,095	39,132,904							
Reservas de previsión		21,920,166	36,275,798	33,662,542							
Reservas para riesgos catastróficos		1,000,000	1,000,000	1,000,000							
		168,003,176	175,022,093	73,857,041							
Obligaciones con reaseguradores y reafianzadores	13	168,945,532	59,660,358	55,333,201							
Obligaciones con intermediarios		12,629,957	10,587,869	9,541,417							
Cuentas a pagar	15	66,188,873	71,296,667	63,145,509							
Otros pasivos	16	14,337,023	13,558,611	19,037,007							
Créditos diferidos		2,199,890	1,776,206	1,452,331							
Total pasivo		501,642,954	365,659,110	365,348,798							
Patrimonio											
Capital social	1	250,000,000	250,000,000	250,000,000							
Aportes patrimoniales no capitalizados		23,075,527	22,742,977	21,796,253							
Resultados acumulados											
Resultados de ejercicios anteriores		38,709,717	30,050,804	30,997,528							
Resultado neto del ejercicio	18	18,141,287	6,650,990	-							
		56,851,004	36,701,794	30,997,528							
Patrimonio restringido no distribuible	35	(40,188,355)	(29,134,830)	(29,073,505)							
Total patrimonio		289,738,176	280,309,941	273,720,276							
Pasivos y operaciones contingentes	25, 30										
Total pasivo y patrimonio	L	791,381,130	645,969,051	639,069,074							

Las notas que se presentan en páginas 8 a la 49 son parte integral de estos estados financieros.

SEGUROS CREFISA, S. A.
Estado de resultado
Año terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en Lempiras)

		31 de diciembre	
	Nota	2018	2017 reexpresado
Primas	L	588,080,113	484,725,877
Devoluciones y cancelaciones de primas		(20,865,592)	(11,874,107)
Primas netas		567,214,521	472,851,770
Primas cedidas		(323,158,011)	(268,371,792)
Primas netas de retención		244,056,510	204,479,978
Variación en las reservas técnicas	13	45,171,860	31,161,499
Variación en las reservas técnicas	13	(39,014,788)	(31,333,321)
Primas netas devengadas		250,213,582	204,308,156
Comisiones y participaciones por reaseguro cedido		108,048,937	101,643,790
Gastos de intermediación		(85,499,597)	(68,559,127)
Margen de aseguramiento		22,549,340	33,084,663
Siniestros y gastos de liquidación recuperados		133,500,487	79,630,364
Salvamentos y recuperaciones		4,525,417	3,783,060
Siniestros y gastos de liquidación		(244,337,251)	(163,293,809)
Siniestros netos		(106,311,347)	(79,880,385)
Margen técnico		166,451,575	157,512,434
Ingresos técnicos diversos		10,743,449	10,033,165
Gastos técnicos diversos	23	(75,671,538)	(74,921,649)
Resultado técnico		101,523,486	92,623,950
Gastos de administración	20	(112,218,843)	(105,559,603)
Resultado de operación		(10,695,357)	(12,935,653)
Ingresos financieros	22	41,912,992	41,327,891
Gastos financieros		(1,096,136)	(7,231,295)
Margen financiero		40,816,856	34,096,596
Otros ingresos		4,513,032	3,944,731
Otros gastos		(1,431,112)	(2,443,902)
Resultado financiero		43,898,776	35,597,425
Ingresos extraordinarios		1,074	-
Ingresos de ejercicios anteriores	25	490,384	5,352,326
Gastos de ejercicios anteriores		(142,540)	-
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		33,552,337	28,014,098
Impuesto sobre la renta	24	(15,411,050)	(21,363,108)
Utilidad neta	L	18,141,287	6,650,990

Las notas que se presentan en páginas 8 a la 49 son parte integral de estos estados financieros.

SEGUROS CREFISA, S. A.

Estado de cambios en el patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresado en Lempiras)

Conceptos	Nota	Saldo reexpresados al 1 de enero de 2017		Saldo reexpresados al 31 de diciembre de 2017		Aumentos	Disminuciones	Saldo al 31 de diciembre de 2018
		Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones			
Capital, reservas y utilidades								
Capital social	L	250,000,000	-	250,000,000	-	-	-	250,000,000
Aportes patrimoniales no capitalizados		21,796,253	946,724	22,742,977	-	332,550	-	23,075,527
Resultados acumulados		30,997,528	-	30,050,804	946,724	8,994,463	335,550	38,709,717
Resultado neto del ejercicio		-	6,650,990	6,650,990	-	18,141,287	6,650,990	18,141,287
		<u>302,793,781</u>	<u>7,597,714</u>	<u>309,444,771</u>	<u>946,724</u>	<u>27,468,300</u>	<u>6,986,540</u>	<u>329,926,531</u>
Patrimonio restringido								
Ajustes por adopción nuevo marco contable	35	(29,073,505)	(61,325)	(29,134,830)	-	(11,053,525)	-	(40,188,355)
Total patrimonio	L	<u>273,720,276</u>	<u>7,536,389</u>	<u>280,309,941</u>	<u>946,724</u>	<u>16,414,775</u>	<u>6,986,540</u>	<u>289,738,176</u>

Las notas que se presentan en páginas 8 a la 49 son parte integral de estos estados financieros.

SEGUROS CREFISA, S. A.
Estado de flujos de efectivo
Año terminado el 31 de diciembre de 2018
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo
(Expresado en Lempiras)

	Nota	2018	2017 Reexpresado
Flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación:			
Primas cobradas, neta de reaseguros	L	205,314,279	148,414,299
Siniestros y beneficios pagados, netos de reaseguro, salvamentos y otras recuperaciones		(95,063,652)	(79,300,128)
Ingresos financieros, neto de pagado		40,828,204	35,830,022
Gastos de adquisición, neto de ingresos relacionados		(18,964,997)	(11,942,681)
Gastos de administración		(94,772,034)	(49,887,309)
Impuesto sobre la renta y aportación solidaria pagados		(12,816,135)	(13,742,043)
Otros ingresos (pagos)		2,444,799	(7,119,726)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	28	<u>26,970,464</u>	<u>22,252,434</u>
Flujo de efectivo proveniente de las actividades de inversión:			
Aumento neto de inversiones en letras, certificados y préstamos		(38,736,690)	(16,868,782)
Producto de la venta de mobiliario y equipo		23,857	-
Compra de mobiliario y equipo		(1,323,418)	(6,840,900)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(40,036,251)</u>	<u>(23,709,682)</u>
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(13,065,787)	(1,457,248)
Efectivo y equivalente de efectivo al principio del año		25,696,225	27,153,473
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	6 L	<u>12,630,438</u>	<u>25,696,225</u>

Las notas que se presentan en páginas 8 a la 49 son parte integral de estos estados financieros.

SEGUROS CREFISA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Expresados en lempiras)

(1) Constitución y finalidad de la Compañía

Seguros Crefisa, S. A. (la Compañía), se constituyó mediante instrumento público No.20 del 16 de abril de 1993, con un capital autorizado de L 15,000,000, representado por acciones comunes de L100 cada una.

Mediante instrumento público No.320 del 28 de junio de 2004, se incrementó el capital autorizado de la Compañía a L 100,000,000 y mediante instrumento público No. 22 del 17 de diciembre de 2008, previa autorización de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de la República de Honduras (la Comisión) se incrementó el capital autorizado de la Compañía a L 200,000,000.

Mediante instrumento No.13 del 6 de agosto de 2012, se incrementó el capital a L300,000,000, que será pagado mediante la capitalización de L29,800,000 correspondiente a las utilidades no distribuidas al 31 de diciembre de 2011 y la diferencia será completada mediante llamamientos de capital que efectúe la Junta Directiva a los accionistas conforme lo estime y deberá estar totalmente pagado en un plazo no mayor de 5 años. Al 31 de diciembre de 2018, los accionistas no cumplieron con el plan de incremento del capital.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el capital suscrito y pagado es de L250,000,000.

La finalidad de la Compañía es realizar operaciones de seguros en los diversos ramos, adquirir o por 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

(2) Bases para preparar los estados financieros

(a) Declaración de conformidad

Los presentes estados financieros han sido preparados por la Compañía de acuerdo con las normas, procedimientos y disposiciones de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de la República de Honduras (CNBS o la Comisión), organismo regulador que establece los criterios contables y además la Compañía aplicó algunos requerimientos contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Dichas normas han sido desarrolladas e interpretadas por la CNBS a través de diversas circulares o Resoluciones que son de aplicación para las Instituciones de Seguros.

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

La fecha de cierre del período sobre el que se informa o el período cubierto por los estados financieros es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018.

Los estados financieros de la Compañía fueron aprobados por la Administración para su publicación el 28 de marzo de 2019.

(Continúa)

(b) Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados al costo histórico, el cual es modificado cuando se trata de las inversiones financieras en letras del Banco Central de Honduras y bonos del Gobierno de Honduras por medirse al costo amortizado, y el pasivo por beneficios está calculado es 100% de los valores a pagar.

(c) 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 (el Lempira). Los estados financieros están presentados en Lempiras (L), en montos redondos, la cual es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

(d) Transacciones en moneda extranjera

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

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

(e) Uso de estimaciones de la Gerencia

En la preparación de los estados financieros de conformidad con las normas, procedimientos y disposiciones de contabilidad emitidas por la Comisión, la Administración es requerida para efectuar ciertas estimaciones y suposiciones que afectan las cantidades reportadas como activos y pasivos a la fecha de los estados de situación financiera y los resultados de operación por los períodos presentados. Los montos reales podrían diferir de estos estimados.

Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con:

- La estimación por deterioro acumulado de primas a cobrar (nota 3.2g)
- La estimación del deterioro acumulado para deudas a cargo de reaseguradores y reafianzadores (nota 3.2h).
- La reserva para siniestros pendientes de liquidación (nota 3.1k)
- La reserva para siniestros ocurridos y no reportados (nota 3.1l)
- Pasivo por beneficios definidos a empleados (nota 3.8)

(f) Cambios en políticas contables

A partir del año 2018, la Compañía ha cambiado sus políticas contables en las áreas siguientes:

- El registro inicial y medición posterior a costo amortizado de las inversiones financieras en bonos del gobierno de Honduras y letras del Banco Central de Honduras.
- Reconocimiento del pasivo por beneficios a empleados, post empleo (beneficios definidos).
- Reconocimiento de impuesto sobre la renta diferido.
- Presentación de estados financieros.

Para propósitos de la comparabilidad han sido reexpresados los estados financieros previamente reportados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 y también se está presentando por efecto de estas reexpresiones un estado de situación financiera de apertura en la fecha de transición 1 de enero de 2017. Los efectos de esas reexpresiones se describen en la nota 35.

(3) Resumen de políticas de contabilidad importantes

3.1 Operaciones derivadas de los contratos de seguros

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

(a) Ingresos por primas de seguros

Los ingresos por primas de seguros se reconocen en el estado de resultado conforme se facturan las emisiones de pólizas de seguros y fianzas, neto de cancelaciones y devoluciones de primas.

(b) Reaseguro cedido

Los costos por primas cedidas se reconocen en el estado de resultado por el total de primas cedidas de acuerdo con los contratos de reaseguros y reafianzamientos, es decir por el traslado de riesgos de seguros. Comprende tanto los contratos proporcionales (primas cedidas) como los no proporcionales (gastos técnicos diversos).

Las primas por contratos de reaseguro cedido de los contratos proporcionales se registran como gastos, cuando las pólizas de seguro a las que aplican, se facturan.

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

(c) Cancelación de primas de reaseguro cedido

Los ingresos por cancelación de primas de reaseguro cedido se reconocen en el estado de resultado disminuyendo el gasto por primas cedidas cuando se trata de los contratos proporcionales, por la proporción de primas canceladas en el seguro directo, de acuerdo con los contratos de reaseguros y reafianzamientos, y de gastos técnicos diversos cuando se refiere a contratos no proporcionales.

(d) Primas no ganadas (reserva riesgos en curso)

La Compañía utiliza el método de diferir el 80% de la prima retenida neta no devengada de las pólizas vigentes, excepto para el ramo de transporte para el cual difiere el 50% y fianzas a la fecha de cálculo.

Para determinar la prima no devengada utiliza el método proporcional, distribuyendo la prima uniformemente durante la cobertura del riesgo. El cálculo se efectúa de acuerdo al método denominado de base semimensual o de los 24 avos, para los seguros anuales.

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

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

(Continúa)

(e) Provisiones para beneficios futuros de pólizas (reservas matemáticas)

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

(f) Reserva para riesgos catastróficos

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

Estas son reservas por daños causados por acontecimientos de carácter extraordinario, tales como, fenómenos atmosféricos de elevada gravedad, movimientos sísmicos y otros de la misma intensidad y origen.

(g) Reservas de previsión

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

(h) Comisiones

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

Las comisiones y participaciones por reaseguro cedido se reconocen en el estado de resultado de acuerdo con los porcentajes y circunstancias indicadas en los contratos de reaseguro y reafianzamiento. Estas comisiones tienen el carácter de retribución o reembolso de los gastos que asume directamente la Compañía como cedente.

(i) Ingresos técnicos diversos

Los 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 y otros.

(Continúa)

(j) Costos técnicos diversos

Los costos técnicos diversos se reconocen en el estado de resultado por los importes que resulten de los gastos técnicos incurridos por la Compañía en el período, tales como cuentas incobrables provisionadas de los saldos a cargo de reaseguradores y/o reafianzadores, de primas a cobrar y montos considerados de dudosa recuperación, y otros gastos causados por la obtención de negocios.

(k) Estimación de siniestros

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

La reserva de siniestros pendientes de liquidación 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.

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

(l) Reserva de siniestros ocurridos y no reportados (IBNR)

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

(m) Salvamentos y subrogaciones

La Compañía registra inicialmente los salvamentos en la cuenta activos disponibles para la venta y las subrogaciones documentadas en otros activos y ambas son acreditadas a la cuenta de créditos diferidos y los reconoce como ingresos por salvamentos y recuperaciones cuando se venden y cobran, respectivamente.

3.2 Activos y pasivos financieros

Activos financieros

La Compañía reconoce como activos financieros las disponibilidades, las inversiones financieras, préstamos a cobrar, las primas a cobrar y otras cuentas a cobrar.

La Administración define la clasificación de un activo financiero al momento de su reconocimiento inicial como medido al costo amortizado o al costo y cuando aplicase, a valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tiene activos financieros a valor razonable.

(a) Las inversiones financieras en acciones, se registran al costo

(Continúa)

(b) Activos financieros a costo amortizado

Las inversiones financieras en bonos del Gobierno de Honduras, en letras del Banco Central de Honduras y en valores emitidos por instituciones financieras se registran y miden a costo amortizado.

La Compañía mide al costo amortizado los activos financieros si cumplen las dos condiciones siguientes:

- i. El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.
- ii. 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.

(c) Primas a cobrar

Las primas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Las primas a cobrar se originan por la emisión de recibos de cobro de la prima total o fraccionada, por medio del cual la Compañía da cobertura de riesgos a los asegurados, sean éstos riesgos de daños o vida y esta se mide por el saldo original de las primas más los endosos de aumento neto de los pagos recibidos y de los endosos de devolución aplicados y de la estimación por deterioro acumulado de primas a cobrar.

El deterioro de las primas a cobrar se mide mediante la aplicación de la normativa prudencial emitida por la Comisión que considera las primas vencidas y los días de mora por cada prima o fracción de prima y préstamos a cobrar. Véase nota 3.2g.

(d) Deudas a cargo de reaseguradores y reafianzadores

Las deudas a cargo de reaseguradores y reafianzadores, son activos financieros no derivados, originados por cesiones de negocios (reaseguros y reafianzamientos) según los respectivos contratos. Conformadas por la estimación por reaseguro y reafianzamiento de las reservas de siniestros pendientes de liquidación, en los casos de negocio cedido, así como los saldos deudores de las cuentas corrientes de reaseguro y reafianzamiento.

El deterioro de las deudas a cargo de reaseguradores y reafianzadores, se mide mediante la aplicación de la normativa prudencial emitida por la Comisión. Véase nota 3.2h.

Un activo financiero no derivado de contratos de reaseguro, habrá deteriorado su valor sí, y sólo si:

- (a) Existe la evidencia objetiva, a consecuencia de un evento que haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo por reaseguro, de que el cedente puede no recibir todos los importes que se le adeuden en función de los términos del contrato, y
- (b) Ese evento tenga un efecto que se puede valorar con fiabilidad sobre los importes que el cedente vaya a recibir de la entidad reaseguradora.

Las cuentas a cobrar a reaseguradores, no deberán compensarse con las provisiones derivadas de contratos de seguros.

(Continúa)

(e) Deterioro de activos financieros

Véase la política de la estimación por deterioro acumulado de primas a cobrar (nota 3.2g) y la política de la estimación del deterioro para deudas a cargo de reaseguradores y reafianzadores (nota 3.2h).

(f) Provisiones para préstamos e intereses dudosos

Las provisiones para préstamos e intereses de dudoso recaudo se constituyen de acuerdo con los criterios de evaluación y clasificación para los préstamos y los porcentajes mínimos de provisión requeridos por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros para cada una de las categorías de clasificación según la resolución No.919/19-10-2018.

La Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS) mediante resoluciones GES No.919/19-10-2018, aprobó y reforma a los numerales 1.1.5, 1.2.3, 1.3.1, 1.4.3, 2.1.4, 3, 7.1.1, 7.1.2, 12.1, 13 y 15, Tablas 2 y 5-A, así como los Diseños Nos.4 y 6 del Anexo No.3 la "**NORMAS PARA LA EVALUACIÓN Y CLASIFICACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA**", derogando la resolución GES No.206/12-03-2018; así como cualquier otra disposición que se le oponga.

El saldo de la provisión representa la cantidad que la administración de la Compañía considera suficiente para cubrir las pérdidas esperadas a las cuales la institución está expuesta de acuerdo al nivel de riesgo asumido y al grado de deterioro de las operaciones de crédito incluyendo aquellos créditos otorgados con recursos provenientes de fideicomisos bajo distintas formas de administración aun cuando no estén reflejados en los estados financieros de la Compañía, cuando la institución asuma riesgos sobre los mismos.

Los criterios de clasificación de los Grandes Deudores Comerciales requieren suficiente información y un continuo seguimiento por la complejidad que suelen presentar estas operaciones. La evaluación del riesgo se basará en el análisis de una serie de características del deudor, así como de ciertas particularidades de los diversos tipos de créditos, considerando en su aplicación el orden de los cuatro (4) factores de clasificación siguientes: capacidad de pago, comportamiento histórico de pago, garantías que respaldan los créditos y entorno económico.

Los pequeños deudores comerciales y los microcréditos se clasificarán sobre la base de rangos de morosidad siguiendo las categorías de riesgo.

En caso que el deudor tenga créditos en dos o más instituciones supervisadas, este será reclasificado conforme los criterios establecidos en el numeral 4 de la resolución No.919/19-10-2018.

En el caso de las aceptaciones, garantías bancarias, avales, endosos o cartas de crédito no vencidas, los porcentajes de reservas se aplicarán sobre el cincuenta por ciento (50%) de su valor contabilizado.

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

(Continúa)

Constitución de reservas y castigo contable sobre el saldo de créditos en mora

Constitución de reservas:

La Compañía constituye una reserva del 100% sobre el saldo de la deuda al cumplirse dos (2) años de mora para grandes, pequeños deudores comerciales y créditos agrícolas con garantías hipotecarias sobre bienes inmuebles, y vivienda; en caso de microcréditos y créditos de consumo con garantía hipotecaria sobre bienes inmuebles será de un año. Para proceder al castigo contable de los créditos a partes relacionadas, la Institución deberá solicitar previamente la autorización de la Comisión.

Clasificación de créditos refinanciados y readecuados

En caso de haber créditos refinanciados o readecuados, estos deberán de ser clasificados conforme los criterios establecidos en el numeral 7.1 de la resolución No.919/19-10-2018.

Reconocimiento de los efectos de los cambios en la clasificación de la cartera crediticia

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

(g) Estimación por deterioro acumulado de primas a cobrar

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

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

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

(h) Estimación del deterioro acumulado para deudas a cargo de reaseguradores y reafianzadores

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

(Continúa)

Pasivos financieros

(i) Obligaciones con asegurados

Las 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 por dividendos, y otros beneficios establecidos en el contrato de seguros.

(j) Pasivos de intermediación de seguros

Los pasivos por intermediación de seguros representan las comisiones a pagar originadas por la colocación de negocios de seguros a través de agentes independientes, corredurías de seguros y bancaseguros y se constituyen por cada uno de los porcentajes de comisión a pagar a los intermediarios por la colocación de negocios de seguros.

(k) Obligaciones con reaseguradores

Las obligaciones con reaseguradores son obligaciones originadas por las cesiones de negocio por reaseguro y reafianzamiento cedido, 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 de reaseguro y reafianzamiento y contratos de excesos de pérdida.

(l) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y las sumas reportadas netas, en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigible legalmente, para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

3.3 Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen a medida que se devengan. La Compañía tiene como política no registrar ingresos por intereses sobre los préstamos que tienen mora de tres meses o más de conformidad a la normativa vigente.

3.4 Instalaciones, mobiliario y equipo

Corresponde a instalaciones, mobiliario y equipo utilizados por la Compañía para sus operaciones de seguros. Todas las instalaciones, mobiliario y equipo están registradas al costo histórico neto de depreciación. El costo histórico incluye los gastos atribuidos directamente a la adquisición de las partidas.

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

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

3.5 Depreciación y amortización

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

(Continúa)

La vida útil de los activos es la siguiente:

	<u>Años</u>
Instalaciones	10
Mobiliario y equipo	10
Vehículos Gerencia	7
Vehículos Uso General	5
Equipo de cómputo Fijo	5
Equipo de cómputo Portátil	3
Otros Bienes	2

3.6 Arrendamientos

Cuando la Compañía es el arrendatario

Los pagos totales realizados bajo arrendamientos operativos son cargados al estado de resultado sobre una base de línea recta (u otra base utilizada, cuando sea más apropiada) a lo largo del periodo de arrendamiento.

Cuando un arrendamiento operativo se da por terminado antes de su vencimiento, cualquier pago requerido por el arrendador en concepto de penalización por rescisión es reconocida como un gasto en el periodo en el cual la terminación del contrato ocurre.

3.7 Equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo aquellos valores cuyos vencimientos, desde la fecha de adquisición son menores o iguales a tres meses y que sean de fácil convertibilidad a efectivo; además, que no estén pignorados, garantizando alguna obligación o con restricciones legales.

3.8 Beneficios para empleados

Planes de beneficios diversos

La Compañía mantiene como parte de los beneficios para sus empleados bonificaciones entre las que figuran: bono de vacaciones, bono especial, bono estudiantil, y bono educativo. Adicional a estas bonificaciones se cuenta con seguro médico hospitalario, de accidentes personales y seguro de vida que se reconocen como gastos en personal conforme se incurren.

La Compañía ha determinado la provisión del pasivo laboral considerando disposiciones contenidas en la legislación laboral de Honduras.

3.9 Impuestos diferidos sobre las ganancias

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. El impuesto diferido sobre las ganancias es determinado utilizando la normativa y tipos impositivos aprobados a la fecha del estado de situación financiera y que se espera aplicarlas en el momento en que el activo o el pasivo, de tipo fiscal diferidos, sean recuperados o liquidados.

(Continúa)

Las diferencias temporarias se originan del registro del pasivo laboral, del cambio en el periodo de amortización de licencias y otros. La normativa y tipos impositivos aprobados, son utilizadas para determinar el impuesto diferido sobre las ganancias. Sin embargo, el impuesto diferido no es contabilizado si desde el reconocimiento inicial se origina de un activo o un pasivo en una transacción diferente a una combinación de negocio y que, al momento de realizarla, no afecta ni el resultado contable ni el resultado fiscal.

Los activos por impuestos diferidos son reconocidos si es probable que se dispondrá de ganancias fiscales futuras contra las cuales cargar las diferencias temporarias.

3.10 Provisiones

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

3.11 Provisión para contingencias

A partir del año 2017, la Compañía registra una provisión por pasivos contingentes de acuerdo con lo requerido por la Comisión en la Resolución SSE No.606/24-07-2017 reformada por la Resolución 028/11-01-2018, y los lineamientos descritos en la misma, los cuales fueron emitidos por la Comisión como una norma prudencial y de ninguna manera, constituyen exigibilidad de pago para la Compañía.

3.12 Dividendos sobre las acciones ordinarias

Los dividendos que se decretaren como pagaderos a los accionistas, se contabilizarán en el pasivo cuando sean aprobados por la Asamblea General de Accionistas.

Los dividendos que son declarados después de la fecha del estado de situación financiera son revelados en la nota de eventos subsecuentes.

3.13 Aportes patrimoniales no capitalizados

(a) Reserva legal

De acuerdo con el artículo No.32 del Código de Comercio de la República de Honduras, la reserva legal se incrementa separando anualmente el 5% de las utilidades netas de cada ejercicio, hasta acumular un máximo del 20% del capital social.

(4) Administración de riesgos de seguros y financieros

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

(Continúa)

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

Riesgo de suscripción

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

Riesgo de reaseguro

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

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

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

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

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

Proceso utilizado para definir presunciones

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

Contratos de seguros de propiedades

(i) Frecuencia y severidad de los reclamos

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

(Continúa)

SEGUROS CREFISA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

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

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

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

Los reclamos son analizados separadamente por subsidiencia y no-subsidiencia. El desarrollo de pérdidas cuantiosas o catastróficas es analizado separadamente. Los reclamos no-subsidentes pueden ser estimados con gran exactitud, y los procesos de estimación reflejan todos los factores que inciden en el monto y el período en que se afecta el flujo de efectivo por estos contratos. El corto período de cierre de estos reclamos le permite a la Compañía obtener un mayor grado de exactitud acerca del costo estimado de los reclamos. Sin embargo, el largo período requerido para establecer la magnitud de un reclamo de subsidiencia hace que el proceso de estimación sea más incierto para este tipo de reclamos. La Compañía estima que sus provisiones para reclamos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son suficientemente adecuadas para afrontar el pago de los siniestros incurridos.

(iii) *Proceso utilizado para establecer las presunciones*

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

(iv) *Cambios en las presunciones*

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

Riesgo crediticio

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

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

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

(Continúa)

SEGUROS CREFISA, S. A.
 Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre de 2018

Riesgo de liquidez

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

Al 31 de diciembre de 2018	A un mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años
Activos				
Disponibilidades	L 12,630,438	-	-	-
Inversiones financieras	30,000,000	76,000,000	176,413,445	150,260,745
Préstamos a cobrar	4,692,000	125,100	96,803	22,436,185
Rendimiento financiero a cobrar de inversiones financieras	-	2,150,785	-	-
Primas a cobrar	67,036,344	9,524,847	3,558,893	139,010
Deudas a cargo de reaseguradores y reafianzadores	519,402	79,380,982	-	83,901,271
Total activos	L 114,878,184	167,181,714	180,069,141	256,737,211
Pasivos				
Obligaciones con asegurados	L 3,493,702	963,796	11,085,044	-
Obligaciones con reaseguradores y reafianzadores	26,795,090	86,283,309	-	55,867,133
Obligaciones con intermediarios	1,167,844	3,438,634	8,023,479	-
Cuentas a pagar y otros pasivos	15,502,446	2,344,036	16,983,045	31,359,346
Total pasivos	L 46,959,082	93,029,775	36,091,568	87,226,479
Brecha de liquidez neta	L 67,919,102	74,151,939	143,977,573	169,510,732
Al 31 de diciembre de 2017				
Activos				
Disponibilidades	L 25,696,225	-	-	-
Inversiones financieras	9,435,160	79,000,000	151,370,805	138,251,766
Préstamos a cobrar	-	-	8,922,709	25,554,505
Rendimiento financiero a cobrar de inversiones financieras	2,479,037	-	-	-
Primas a cobrar	34,356,517	8,245,838	2,673,426	25,332
Deudas a cargo de reaseguradores y reafianzadores	1,484,231	6,672,569	-	51,994,296
Total activos	L 73,451,170	93,918,407	162,966,940	215,825,899
Pasivos				
Obligaciones con asegurados	L 2,896,255	1,535,207	493,131	5,856,952
Obligaciones con reaseguradores y reafianzadores	5,768,163	14,977,978	-	38,914,217
Obligaciones con intermediarios	3,892,617	3,347,626	3,347,626	-
Cuentas a pagar y otros pasivos	9,634,602	3,639,251	23,136,749	48,444,676
Total pasivos	L 22,191,637	23,500,062	26,977,506	93,215,845
Brecha de liquidez neta	L 51,259,533	70,418,345	135,989,434	122,610,054

Riesgo de mercado

Es el riesgo, de que el valor de un activo financiero de la Compañía se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos, esté a las pérdidas latentes como a ganancias potenciales.

(Continúa)

SEGUROS CREFISA, S. A.
 Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre de 2018

El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

Riesgo cambiario

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

Al 31 de diciembre de 2018		
Activos	Lempiras	Dólares
Disponibilidades	8,887,767	3,742,671
Inversiones financieras	471,536,180	42,904,031
Préstamos e intereses a cobrar	22,537,680	-
Primas a cobrar	42,856,005	39,290,093
Deudas a cargo de reaseguradores y reafianzadores	138,142,897	53,810,096
Activos mantenidos para la venta y la compañía activos para su disposición	7,911,594	-
Propiedad, planta y equipo	34,400,466	-
Otros activos	48,414,823	157,463
Total activos	774,687,412	139,904,354
Pasivos		
Obligaciones con asegurados	12,158,963	2,419,784
Reservas para siniestros	53,516,402	1,243,355
Reservas técnicas y matemáticas	107,662,477	60,340,700
Obligaciones con reaseguradores y reafianzadores	111,737,742	57,207,790
Obligaciones con intermediarios	12,629,959	-
Cuentas por pagar	66,188,873	-
Otros pasivos	14,337,023	-
Total pasivos	378,231,439	121,211,629
Posición neta	396,455,973	18,692,725
Al 31 de diciembre de 2017		
Activos		
Disponibilidades	11,603,146	13,958,826
Inversiones financieras	386,425,850	45,100,065
Préstamos	27,521,358	8,774,699
Primas por cobrar	36,819,049	8,482,066
Deudas a cargo de reaseguradores y reafianzadores	26,230,787	33,920,308
Activos mantenidos para la venta y la compañía activos para su disposición	4,286,444	-
Propiedad, planta y equipo	29,560,825	-
Otros activos	26,322,222	234,044
Total activos	548,769,681	110,470,008
Pasivos		
Obligaciones con asegurados	10,659,980	121,566
Reservas para siniestros	20,058,118	2,917,643
Reservas técnicas y matemáticas	115,549,988	59,470,144
Obligaciones con reaseguradores y reafianzadores	42,009,876	17,650,482
Obligaciones con intermediarios	10,587,869	-
Cuentas por pagar	37,947,012	-
Otros pasivos	15,736,947	-
Total pasivos	252,549,790	80,159,835
Posición neta	296,219,891	30,310,173

(Continúa)

Riesgo de tasa de interés

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

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento con límites por instrumento financiero. Para efecto del riesgo de mercado, los límites de autorización son establecidos en base a la Reglamentación establecida por el Banco Central de Honduras con su Reglamento de Inversiones para las Instituciones de Seguros.

Tasa promedio ponderada	2018	2017
Lempiras	8.88%	8.86%
Dólares	3.35%	2.78%

Riesgo de lavado de activos y financiamiento al terrorismo

Es la posibilidad que uno o más clientes utilicen los productos, instrumentos y servicios de la Compañía para llevar a cabo el lavado de dinero o encubrimiento de actividades ilícitas de acuerdo a lo tipificado en la Ley Contra el delito de Lavado de Activos.

Este riesgo está ligado al Riesgo Reputacional, pues de detectarse que una institución aseguradora permite el lavado de activos o no mantiene los controles necesarios para mitigar este riesgo puede crear una percepción e imagen negativa. Es por esto que se ha creado el área de Cumplimiento y la Política Conozca a su Cliente (KYC) con la finalidad de controlar y revisar las transacciones de los clientes y reportar cualquier transacción atípica que se encuentre a la Unidad de Investigación Financiera.

La Compañía, gestiona el riesgo de lavado de dinero para prevenir que sus productos y servicios sean utilizados para ocultar el origen ilícito de los fondos y financiar actividades terroristas y de esta forma evitar daños reputacionales, operativos y financieros.

La Compañía cuenta con sistemas y herramientas automáticas que apoyan la labor de prevención de lavado de activos y financiamiento al terrorismo al generar alertas cuando se encuentran inusualidades en la transaccionalidad del cliente, estas son analizadas y permiten tomar la decisión de continuar o no una relación de negocios.

Riesgo operacional

El riesgo operacional se refiere a cualquier aspecto de las áreas de negocio de la Compañía y cubre un amplio espectro de temas. La definición de riesgo operacional comprende las pérdidas derivadas de fraudes, actividades no autorizadas, errores, omisiones, ineficiencias y fallas en los sistemas en los eventos externos.

El objetivo general del Riesgo Operacional es garantizar que la Compañía identifique y administre eficientemente sus riesgos operacionales de forma rentable, con niveles identificados de riesgo operacional consistentes con el apetito de riesgo de la Compañía y con ese fin la Compañía ha definido objetivos específicos de gestión de dicho riesgo, que se resumen como sigue:

- Identificación y evaluación de riesgos operacionales emergentes y actuales.
- Identificación de controles claves para mitigar los riesgos, adecuados para las políticas y procedimientos normativos de la Compañía.

(Continúa)

- Monitoreo de controles clave, para evaluar con regularidad la efectividad de estos controles e identificar las acciones correspondientes para atender cualquier laguna o deficiencia en el control.
- Monitoreo y administración del envío, por medio del uso de indicadores clave, la captura efectiva, la presentación de informes de casos de riesgos operacionales externos e internos, la auditoría interna y los resultados de la revisión regulatoria.
- Mejoramiento continuo.
- Captura de datos e información administrativa.

Riesgo reputacional y sustentable

Es la posibilidad de que se produzca una pérdida debido a la formación de una opinión pública negativa sobre los servicios prestados por la Compañía (fundada o infundada), que fomente la creación de mala imagen o posicionamiento negativo ante los clientes, que conlleve a una disminución del volumen de clientes, a la caída de ingresos y otros. Una mala gestión de los demás riesgos inherentes a la Compañía incide en el riesgo reputacional.

Como objetivo general la Compañía ha establecido que todos los empleados deben salvaguardarla reputación de la Institución manteniendo los niveles más altos de conducta en todo momento, estando al tanto de los temas, actividades y asociaciones que pudieran implicar un riesgo para el buen nombre de la Compañía a nivel local, regional e internacional y con ese fin ha establecido los siguientes objetivos específicos:

- Colaborar en el cumplimiento de las normativas aplicables y por ende proteger la buena reputación de la Compañía, evitar acciones disciplinarias por parte de los reguladores y evitar demandas por parte de los clientes.
- Coordinar, supervisar la implementación de políticas, normas, procedimientos y controles orientados a la prevención del lavado de activos y financiamiento del terrorismo, con el objetivo de asegurar que la Compañía dé cumplimiento a las disposiciones legales y proteger la imagen de la Compañía.

Es responsabilidad de todos los empleados considerar el impacto reputacional y el cuestionamiento de la integridad de la Compañía en cada situación.

Riesgo tecnológico

Es la posibilidad de que existan inconvenientes relacionados con el acceso o uso de la tecnología y cuya aparición no se puede determinar con anterioridad.

A nivel regulatorio, la Comisión Nacional de Bancos y Seguros aprobó las normas para regular la administración de las tecnologías de información y comunicaciones en las instituciones del sistema financiero mediante la Circular CNBS N° 119/2005.

Como parte de los riesgos inherentes al Riesgo Tecnológico, se encuentra el Riesgo de la Información. El Riesgo de Información (IR) es el que ocurre si la información confidencial de Seguros Crefisa, donde quiera que se encuentre y en cualquier formato en que se guarde, es robada o manipulada sin autorización. La Información de la Compañía de Seguros Crefisa en cualquier medio, está sujeta a una obligación estatutaria, ley común, contractual o a cualquier nivel de secretividad, incluyendo las normas de la Compañía.

(Continúa)

La potencial pérdida por riesgo reputacional podría expresarse como la pérdida de confianza de nuestros accionistas o de los reguladores, caída en el precio de las acciones, descontento de la comunidad, etc.

El proceso de mitigación del riesgo en mención se basa en los siguientes objetivos:

- Establecer una Infraestructura Tecnológica y comunicaciones seguras, confiables y estables.
- Construir sistemas basados en estándares consistentes que proporcionen valor agregado al negocio.
- Asegurar la continuidad del negocio implementando estándares de seguridad y gestión del riesgo.
- Desarrollar un modelo de servicios compartidos.

La unidad de Tecnología administra su riesgo operativo mediante la herramienta denominada matriz de riesgos y controles, la cual proporciona una visión anticipada del riesgo y ayuda a determinar de manera proactiva si nuestros riesgos claves se encuentran dentro de un nivel aceptable de control.

En Tecnología se han identificado los posibles eventos que pueden afectar los objetivos, resultados e imagen de la institución relacionados a los procesos y sistemas tecnológicos, y así teniendo en cuenta las medidas ya establecidas para prevenir, limitar y corregir la ocurrencia de estos eventos; así como la implementación de mejoras a los procesos y controles existentes.

Riesgo de información

El Riesgo de Información (IR) es el que ocurre si la información confidencial de la Compañía, dondequiera que se encuentre y en cualquier formato en que se guarde, es robada o manipulada sin autorización. La Información de la Compañía en cualquier medio, está sujeta a una obligación estatutaria, ley común, contractual o a cualquier nivel de secretividad.

La gestión de la Compañía del riesgo de información incluye, escritorios limpios, reporte de incidencias de IR, intercambio de información con terceros y certificación de accesos.

Administración de capital

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

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

(5) Información por segmentos

A continuación, detallamos la información por segmentos:

		Vida	Accidentes y enfermedades	Daños	Fianzas	Consolidado
Al 31 de diciembre de 2018						
Cifras en miles						
Primas	L	127,749	258,424	164,071	37,836	588,080
Devoluciones y cancelaciones de primas		7,347	2,472	10,759	287	20,865
Primas netas		120,402	255,952	153,312	37,549	567,215
Primas cedidas		78,653	156,309	75,261	12,935	323,158
Primas netas de retención		41,749	99,643	78,051	24,614	244,057
Variación en las reservas técnicas (ingreso)		6,012	18,452	16,203	4,505	45,172
Variación en las reservas Técnicas (gasto)		8,580	7,276	19,654	3,505	39,015
Primas netas devengadas		39,181	110,819	74,600	25,614	250,214
Comisiones y participaciones por reaseguro cedido		32,595	55,918	12,543	6,992	108,048
Gastos de intermediación		21,192	46,407	16,018	1,882	85,499
Margen de aseguramiento		11,403	9,511	(3,475)	5,110	22,549
Siniestros y gastos de liquidación Recuperados		51,860	131,797	60,680	-	244,337
Siniestros y gastos de liquidación Salvamentos y recuperaciones		31,285	75,805	26,410	-	133,500
		-	-	4,525	-	4,525
Siniestros netos		20,575	55,992	29,745	-	106,312
Margen técnico	L	30,009	64,338	41,380	30,724	166,451
Al 31 de diciembre de 2017						
Cifras en miles						
Primas	L	90,115	224,009	133,738	36,864	484,726
Devoluciones y cancelaciones de primas		1,254	1,877	8,514	229	11,874
Primas netas		88,861	222,132	125,224	36,635	472,852
Primas cedidas		61,190	137,737	53,204	16,241	268,372
Primas netas de retención		27,671	84,395	72,020	20,394	204,480
Variación en las reservas técnicas (gastos)		3,865	9,806	15,872	1,618	31,161
Variación en las reservas técnicas (ingresos)		3,543	8,728	17,470	1,592	31,333
Primas netas devengadas		27,993	85,473	70,422	20,420	204,308
Comisiones y participaciones por reaseguro cedido		28,142	54,359	10,824	8,319	101,644
Gastos de intermediación		14,702	36,359	15,933	1,565	68,559
Margen de aseguramiento		13,440	18,000	(5,109)	6,754	33,085
Siniestros y gastos de liquidación recuperados		24,988	97,295	39,895	1,116	163,294
Siniestros y gastos de liquidación Salvamentos y recuperaciones		16,403	57,140	5,529	558	79,630
		-	-	3,783	-	3,783
Siniestros netos		8,585	40,155	30,583	558	79,881
Margen técnico	L	32,848	63,318	34,730	26,616	157,512

(6) Disponibilidades

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, las disponibilidades corresponden al efectivo mantenido en depósitos en cuentas de cheques y ahorro en instituciones supervisadas por L12,630,436 y L25,696,225, respectivamente.

(7) Inversiones financieras

Las inversiones financieras se detallan como sigue:

Por su clasificación	31 de diciembre	
	2018	2017
1. Inversiones financieras a costo amortizado		
valores representativos de deuda:		
Valores emitidos por instituciones del Estado (a)	L 50,748,106	50,480,000
Valores emitidos por instituciones financieras (c)	<u>381,926,084</u>	<u>327,577,731</u>
Inversiones financieras a costo amortizado	<u>432,674,190</u>	<u>378,057,731</u>
Acciones y participaciones (d)	53,858,100	53,858,100
Rendimientos financieros a cobrar	<u>2,150,787</u>	<u>2,479,037</u>
	<u>L 488,683,077</u>	<u>434,394,868</u>

(a) Las letras emitidas por El Banco Central de Honduras en lempiras devengan, del 9.50% al 10.75% de interés anual (9.50% al 10.75% de interés anual en el 2017), con vencimiento en 2021, 2022 y 2023.

(b) Bonos emitidos por Instituciones Financieras Nacionales en lempiras devengan, del 9.13% al 9.50% de interés anual (8.67% al 9.35% de interés anual en el 2017), con vencimientos en 2019, 2021, 2022 y 2023.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, se incluyen Bonos en dólares de los Estados Unidos de América por US\$1,500,000.00 (L36,507,450.00) y US\$1,500,000.00 (L35,381,850.00), respectivamente.

(c) Certificados de depósitos a plazo mantenidos con varias instituciones financieras del país, con tasas del 8.50% al 9.50% en lempiras y del 1.50% al 5.10% en dólares de los Estados Unidos de América (8.67% al 10% en lempiras y del 1.0% al 5.10% en dólares de los Estados Unidos de América para el 2017) de interés anual, con vencimientos en 2019 y 2018.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, se incluyen certificados de depósito en dólares de los Estados Unidos de América por US\$262,000.00 (L6,376,634.60) y US\$412,000.00 (L9,718,214.80), respectivamente.

(d) Las inversiones en acciones corresponden al Banco Financiera Centroamericana, S. A. y representan el 7.54% de participación.

La tasa promedio ponderada se detalla como sigue:

	2018	2017
Lempiras	8.88%	8.86%
Dólares	3.35%	2.78%

(Continúa)

(7.1) Movimiento de las inversiones financieras

El movimiento de las inversiones en instrumentos financieros se resume a continuación:

Detalle	Al costo	Costo amortizado	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	53,858,100	362,149,141	416,007,241
Más (menos)			
Compra de instrumentos financieros	-	15,908,590	15,908,590
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>53,858,100</u>	<u>378,057,731</u>	<u>431,915,831</u>
Más (menos)			
Compra de instrumentos financieros, neto	-	54,616,459	54,616,459
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>53,858,100</u>	<u>432,674,190</u>	<u>486,532,290</u>

(8) Préstamos e intereses a cobrar

Los préstamos e intereses a cobrar por destino se detallan como sigue:

	31 de diciembre	
	2018	2017
Vivienda	L 915,950	1,091,426
Comercio	11,867,577	27,951,358
Consumo	11,238,779	7,253,273
	<u>24,022,306</u>	<u>36,296,057</u>
Intereses por cobrar	125,100	120,112
	<u>24,147,406</u>	<u>36,416,169</u>
Menos provisión para préstamos dudosos	(1,609,726)	(1,938,955)
	<u>L 22,537,680</u>	<u>34,477,214</u>

Al 31 de diciembre de 2017, en préstamos a cobrar, se incluyen saldos en dólares de los Estados Unidos de América por L3,774,699 (US\$372,000), respectivamente.

El movimiento de la provisión para préstamos dudosos se detalla como sigue:

	31 de diciembre	
	2018	2017
Saldo al principio del año	L 1,938,955	2,411,865
Provisión del año	-	555,540
Traslado a otros ingresos	(329,229)	(1,028,450)
Saldo al final del año	<u>L 1,609,726</u>	<u>1,938,955</u>

Al 31 de diciembre de 2018, la tasa de interés anual de los préstamos a cobrar es entre el 10% al 28% (10% al 28% en el 2017) en moneda nacional (5.44% en 2017) en moneda extranjera.

Las garantías de los préstamos son usualmente hipotecarias y prendarias en el 2018 y 2017.

La siguiente tabla muestra el total de los créditos otorgados por la Compañía por tipo de colateral:

	31 de diciembre	
	2018	2017
Hipotecarios	L 5,733,286	13,228,989
Prendarios	9,816,297	17,141,378
Fiduciarios	8,472,723	5,925,690
	<u>L 24,022,306</u>	<u>36,296,057</u>

(Continúa)

SEGUROS CREFISA, S. A.
 Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre de 2018

La Compañía clasificó la cartera de préstamos como se muestra a continuación:

	31 de diciembre	
	2018	2017
Vigente	L 22,762,823	34,708,302
Atrasados	398,719	398,719
En ejecución judicial	860,764	1,189,036
	<u>L 24,022,306</u>	<u>36,296,057</u>

La Compañía efectuó la clasificación de la cartera de préstamos e intereses a cobrar de acuerdo al grado de recuperabilidad como sigue:

	31 de diciembre	
	2018	2017
Buenos	L 20,059,657	34,828,415
Especialmente mencionados	2,822,422	-
Bajo norma	6,256	-
Pérdida	1,259,071	1,587,754
	<u>L 24,147,406</u>	<u>36,416,169</u>

(9) Cuentas a cobrar y otros activos

Las cuentas a cobrar, y los otros activos se detallan como sigue:

	31 de diciembre	
	2018	2017
Cuentas a cobrar		
Primas a cobrar de seguros (nota 9.1)	L 77,099,161	45,176,337
Primas a cobrar de fianzas (nota 9.1)	1,272,928	124,779
Deudas a cargo de reaseguradores y reafianzadores (nota 9.2)	163,801,655	60,151,096
Estimación de deterioro de primas y deudas (nota (9.4))	(30,038,342)	(14,076,329)
Total cuentas a cobrar	<u>L 212,135,402</u>	<u>91,375,883</u>
Otros activos		
Gastos pagados por anticipado (nota 9.5)	L 89,703	435,925
Impuestos y contribuciones a deducir	24,044,773	17,537,944
Impuesto sobre la renta diferido (nota 9.5)	836,113	13,151,374
Activos intangibles	7,326,473	8,411,025
Deudores varios neto	7,318,841	5,827,417
Total otros activos	<u>L 39,615,903</u>	<u>45,363,685</u>

(9.1) Primas a cobrar

Las primas a cobrar netas, se resumen como sigue:

	31 de diciembre	
	2018	2017
Total primas a cobrar	L 80,259,094	45,301,116
Estimación por deterioro acumulado para primas por cobrar (nota 9.4)	(1,887,005)	(1,236,912)
	<u>L 78,372,089</u>	<u>44,064,204</u>

(Continúa)

SEGUROS CREFISA, S. A.
 Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre de 2018

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

Antigüedad de las primas a cobrar	31 de diciembre	
	2018	2017
0 - 60 días	L 72,509,398	40,337,408
61-90 días	4,051,793	2,264,947
91-120 días	1,862,381	908,623
121 - 150 días	805,981	1,072,666
151 - 180 días	323,972	421,629
Mas 181 días	705,569	295,843
	<u>L 80,259,094</u>	<u>45,301,116</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, se incluyen primas a cobrar en Dólares de los Estados Unidos de América por US\$1,614,331.85 (L40,968,999.93) y US\$359,593.95 (L36,823,220.04), respectivamente

(9.2) Deudas a cargo de reaseguradores y reafianzadores

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

	31 de diciembre	
	2018	2017
Cuenta corriente	L 134,518,930	41,211,909
Reserva para siniestros pendientes de liquidación	29,282,725	5,822,899
Primas retenidas	-	13,116,288
	<u>163,801,655</u>	<u>60,151,096</u>
Estimación del deterioro acumulado (nota 8.4)	<u>(28,151,337)</u>	<u>(14,076,329)</u>
	<u>L 135,650,318</u>	<u>46,074,767</u>

(9.3) Partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el saldo de cuentas a cobrar presentaba los siguientes saldos con partes relacionadas:

	31 de diciembre	
	2018	2017
Cuentas a cobrar a partes relacionadas	<u>1,695,841</u>	<u>740,792</u>
Empresas relacionadas		

(9.4) El movimiento de la estimación por deterioro de primas y deudas se detalla como sigue:

31 de diciembre de 2018

	Primas a cobrar	Deudas a cargo de reaseguradores	Total
Saldo al 1 de enero de 2018	L 1,236,912	14,076,328	15,313,240
Provisión del año	650,093	14,075,009	14,725,102
Saldo Al 31 de diciembre de 2018	<u>L 1,887,005</u>	<u>28,151,337</u>	<u>30,038,342</u>

(Continúa)

SEGUROS CREFISA, S. A.
 Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre de 2018

31 de diciembre de 2017

		Primas a cobrar	Deudas a cargo de reaseguradores	Total
Saldo al 1 de enero de 2017	L	863,998	-	863,998
Provisión del año		372,914	14,076,328	14,449,242
Saldo Al 31 de diciembre de 2017	L	<u>1,236,912</u>	<u>14,076,328</u>	<u>15,313,240</u>

(9.5) Impuesto sobre la renta diferido

		<u>2017</u>	<u>Reconocido en resultado</u>	<u>2018</u>
Activo				
Ingresos sobre inversiones	L	-	2,404	2,404
Depreciación mobiliario y equipo		757,187	47,221	794,408
Papelería		136,320	-	136,320
Beneficios a empleados		11,069,794	(12,354,686)	(1,284,892)
Cuentas pagar		1,188,074	-	1,188,074
	L	<u>13,151,375</u>	<u>(12,305,061)</u>	<u>836,314</u>
Pasivo				
Depreciación mobiliario y equipo	L	175,140	(175,140)	-
Ingresos sobre inversiones		58,068	(57,691)	377
Otros activos		126,561	(117,596)	(8,965)
Beneficios a empleados		3,495,620	(3,371,381)	124,239
Alquileres		21,251	21,251	-
	L	<u>3,876,640</u>	<u>(3,700,557)</u>	<u>115,651</u>
Reconocido en resultado				
		<u>2016</u>	<u>Reconocido en resultado</u>	<u>2017</u>
Impuesto sobre la renta diferido activo				
Depreciación mobiliario y equipo	L	190,703	566,484	757,187
Papelería		136,320	-	136,320
Beneficios a empleados		11,069,794	-	11,069,794
Cuentas pagar		1,188,074	-	1,188,074
	L	<u>12,584,891</u>	<u>566,484</u>	<u>13,151,375</u>
Impuesto diferido pasivo				
Depreciación mobiliario y equipo	L	60,200	114,940	175,140
Ingresos sobre inversiones		87,102	(29,034)	58,068
Otros activos		4,889	121,672	126,561
Beneficios a empleados		-	3,495,620	3,495,620
Alquileres		-	21,250	21,251
	L	<u>152,191</u>	<u>3,724,448</u>	<u>3,876,640</u>

SEGUROS CREFISA, S. A.
 Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre de 2018

(10) Activos mantenidos para la venta y grupo de activos para su disposición (bienes de salvamentos)

Los activos mantenidos para la venta se detallan como sigue:

		31 de diciembre	
		2018	2017
Activos eventuales	L	4,663,119	4,663,119
Bienes de salvamentos		912,000	415,000
		<u>5,575,119</u>	<u>5,078,119</u>
Amortización acumulada		2,336,474	2,132,781
	L	<u>3,238,645</u>	<u>2,945,338</u>

El movimiento de la amortización acumulada se detalla como sigue:

		31 de diciembre	
		2018	2017
Saldo inicial	L	2,132,781	1,756,108
Gasto del año		203,693	376,673
Saldo al final	L	<u>2,336,474</u>	<u>2,132,781</u>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017, se vendieron bienes de salvamentos por L45,25,416 y L3,783,060 respectivamente.

(11) Propiedades, planta y equipo, neto

Las propiedades, planta y equipo de la entidad se conforman de la manera siguiente:

		<u>Vehículos, mobiliario y equipo</u>	<u>Otros bienes (instalaciones)</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2017				
Costo	L	13,587,205	11,620,865	25,208,070
Depreciación acumulada		8,255,350	6,883,211	15,138,561
Saldo neto en libros	L	<u>5,331,855</u>	<u>4,737,654</u>	<u>10,069,509</u>
Saldo al 1 de enero de 2017				
Saldo al 31 de diciembre de 2016	L	5,331,855	4,737,654	10,069,509
(+) Adiciones		1,283,187	5,697,248	6,980,435
(-) Retiros		2,322	1,430,204	1,432,526
(-) Cargos por depreciación		1,478,939	1,185,726	2,664,665
Saldo al 31 de diciembre de 2017	L	<u>5,133,781</u>	<u>7,818,972</u>	<u>12,952,753</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2017				
Costo	L	10,071,437	11,703,496	21,774,933
Depreciación acumulada		4,937,656	3,884,524	8,822,180
Saldo neto en libros	L	<u>5,133,781</u>	<u>7,818,972</u>	<u>12,952,753</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018				
Saldo al 31 de diciembre de 2017	L	5,133,781	7,818,972	12,952,753
(+) Adiciones		1,137,338	186,080	1,323,418
(-) Cargos por depreciación		1,558,003	2,065,188	3,623,191
Saldo al final de 2018	L	<u>4,713,116</u>	<u>5,939,864</u>	<u>10,652,980</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018				
Costo	L	11,208,775	11,889,576	23,098,351
Depreciación acumulada		6,495,659	5,949,712	12,445,371
Saldo neto en libros	L	<u>4,713,116</u>	<u>5,939,864</u>	<u>10,652,980</u>

(12) Reservas para siniestros

Las reservas para siniestros se detallan como sigue:

		31 de diciembre	
		2018	2017
Reservas para siniestros pendientes de liquidación	L	44,577,388	16,165,362
Reservas de siniestros ocurridos y no reportados		<u>10,182,369</u>	<u>6,810,399</u>
	L	<u>54,759,757</u>	<u>22,975,761</u>

La administración de la Compañía estima que las reservas para siniestros y gastos relacionados registrados al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, son suficientes para cubrir los costos finales de los siniestros y reclamos incurridos en esas fechas. Las reservas deben ser basadas necesariamente en estimados, los cuales varían de acuerdo a los pagos e indemnizaciones reales.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, se incluyen reserva para siniestros pendientes de liquidación en dólares de los Estados Unidos de América por US\$ 974,272 (22,981,043) y US\$ 119,746 (2,824,548) respectivamente.

(13) Reservas técnicas y matemáticas

Las reservas técnicas y matemáticas se detallan como sigue:

		31 de diciembre	
		2018	2017
Fondo planes de retiros de asegurados (colectivo e individual)	L	95,565,769	96,580,200
Total reservas matemáticas		<u>95,565,769</u>	<u>96,580,200</u>
Para riesgo en curso		49,517,241	41,166,095
De previsión		21,920,166	36,275,798
Para riesgos catastróficos		<u>1,000,000</u>	<u>1,000,000</u>
	L	<u>168,003,176</u>	<u>175,022,093</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, se incluyen reservas matemáticas, para riesgos catastróficos y otros en dólares de los Estados Unidos de América por US\$ 2,479,248.75 (60,340,699.97) y US\$2,521,214.02 (59,470,144.22), respectivamente.

El movimiento de las reservas se detalla como sigue:

		<u>31 de diciembre de 2018</u>				
		<u>Reserva</u>	<u>Reserva de</u>	<u>Reserva de</u>	<u>Reserva para</u>	
		<u>Matemática</u>	<u>Riesgo en</u>	<u>Previsión</u>	<u>Riesgos</u>	<u>Total</u>
			<u>Curso</u>		<u>Catastróficos</u>	
Saldo al 1 de enero de 2018	L	96,580,200	41,166,095	36,275,798	1,000,000	175,022,093
Aumento neto en las reservas		<u>(1,014,431)</u>	<u>8,351,146</u>	<u>(14,355,632)</u>	-	<u>(7,018,917)</u>
Saldo Al 31 de diciembre 2018	L	<u>95,565,769</u>	<u>49,517,241</u>	<u>21,920,166</u>	<u>1,000,000</u>	<u>168,003,176</u>

(Continúa)

SEGUROS CREFISA, S. A.
 Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre de 2018

		31 de diciembre de 2017				
		Reserva Matemática	Reserva de Riesgo en Curso	Reserva de Previsión	Reserva para Riesgos Catastróficos	Total
Saldo al 1 de enero de 2017	L	71,595	39,132,904	33,652,542	1,000,000	73,857,041
Traslado recibido de obligaciones con asegurados (Global Life)		96,529,949	-	-	-	96,529,949
Aumento neto en las reservas		(21,344)	2,033,191	2,623,256	-	4,635,103
Saldo Al 31 de diciembre de 2017	L	<u>96,580,200</u>	<u>41,166,095</u>	<u>36,275,798</u>	<u>1,000,000</u>	<u>175,022,093</u>

(14) Obligaciones con reaseguradores y reafianzadores

Las obligaciones con reaseguradores y reafianzadores se detallan como sigue:

		31 de diciembre	
		2018	2017
Cuenta corriente	L	144,274,125	25,186,043
Retención de primas cedidas		24,671,407	34,474,315
	L	<u>168,945,532</u>	<u>59,660,358</u>

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

(15) Cuentas a pagar

Las cuentas a pagar presentan los siguientes saldos:

		31 de diciembre	
		2018	2017
Obligaciones laborales a pagar	L	34,973,189	34,901,162
Contribuciones laborales a pagar		252,310	6,460,547
Impuestos sobre la renta a pagar (nota 25)		16,108,870	12,816,134
Otros impuestos por pagar		6,211,156	1,014,361
Impuesto diferido		115,651	3,876,640
Otras cuentas a pagar		8,527,697	12,227,823
Total cuentas por pagar	L	<u>66,188,873</u>	<u>71,296,667</u>

(16) Otros pasivos

La cuenta otros pasivos se detalla como sigue:

		31 de diciembre	
		2018	2017
Demandas judiciales	L	8,330,493	8,330,493
Otras provisiones		-	1,980,123
Plan de incentivos corredores		6,006,530	3,247,996
	L	<u>14,337,023</u>	<u>13,558,612</u>

SEGUROS CREFISA, S. A.
 Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre de 2018

(17) Aportes patrimoniales no capitalizados (reserva legal)

Los valores constituidos como reserva legal se incluyen en la cuenta aportes patrimoniales no capitalizados y al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, fueron de L23,075,527 y 22,742,977 respectivamente; según detalle:

Saldo/año		Utilidad del ejercicio	% de reserva	Reserva del ejercicio	Reserva acumulada
Saldo acumulado de reserva legal al 31/12 de año 2016	L	18,934,496	5%	621,353	21,796,252
Año 2017	L	6,650,990	5%	946,724	22,742,977
Año 2018	L	18,141,286	5%	332,549	23,075,527

(18) Utilidad distribuible

La Compañía retiene de sus utilidades, después de deducida la reserva legal, por consiguiente, estos valores se determinan así:

		31 de diciembre	
		2018	2017
Utilidad distribuible de ejercicios anteriores	L	36,701,794	30,997,528
Ajuste por adopción nuevo marco contable		2,340,473	-
Más: Utilidad del ejercicio		18,141,287	6,650,990
Menos:			
Reserva legal		(332,550)	(946,724)
	L	<u>56,851,004</u>	<u>36,701,794</u>

(19) Dividendos

La Asamblea General de Accionistas de la Compañía no ha acordado la distribución de dividendos para los periodos del 2018 y 2017.

(20) Gastos de administración

Los gastos de administración se integran de la manera siguiente:

		31 de diciembre	
		2018	2017
Gastos de personal	L	56,779,711	56,737,270
Gastos de consejeros y directores		7,053,376	6,039,210
Gastos por servicios recibidos		31,725,029	21,444,859
Gastos por seguros		183,884	182,874
Impuestos Municipales		2,128,588	1,737,540
Depreciaciones		3,784,701	2,232,705
Amortizaciones		2,146,165	1,232,090
Otros gastos de gestión		8,417,389	15,953,055
	L	<u>112,218,843</u>	<u>105,559,603</u>

Cobertura de los gastos de operación: 63%

(21) Indicadores relativos a la carga de recursos humanos.

Durante el período reportado la Compañía ha mantenido un promedio de 114 empleados. De ese número el 66% se dedican a la actividad propia de Seguros y el 34% es personal administrativo.

SEGUROS CREFISA, S. A.
 Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre de 2018

(22) Ingresos financieros

Los ingresos financieros se detallan como sigue:

	31 de diciembre	
	2018	2017
Inversiones en letras	L 5,286,250	5,345,156
Depósitos en bancos	31,882,829	32,094,481
Otros	4,743,913	3,888,254
	<u>L 41,912,992</u>	<u>41,327,891</u>

(23) Gastos técnicos

Los gastos técnicos se detallan como sigue:

	31 de diciembre	
	2018	2017
Constitución provisión para primas a cobrar	L 3,123,493	1,863,704
Constitución de reservas de reaseguro	14,075,008	13,076,328
Intereses sobre reservas retenidas	1,149,643	1,119,337
Gastos de adquisición	27,745,345	26,617,127
Primas por contrato de exceso de pérdida	6,646,115	5,329,206
Otros gastos técnicos	22,931,934	26,915,947
	<u>75,671,538</u>	<u>74,921,649</u>

(24) Impuesto sobre la renta y aportación solidaria

Las sociedades constituidas en Honduras pagan impuesto sobre la renta aplicando una tasa del 25% a la utilidad imponible obtenida en el país, más un aporte solidario temporal del 5% adicional por las utilidades que exceden el millón, conforme a la "Ley del Impuesto Sobre la Renta".

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el gasto por impuesto sobre la renta anual de la Compañía ascendió a L15,411,050 y L21,363,108, respectivamente, calculado sobre la base del 1.5% sobre los Ingresos Brutos; el cual se determina así:

	31 de diciembre	
	2018	2017
Ingresos	L 916,122,152	745,065,186
(Menos) gastos	<u>898,397,022</u>	<u>733,614,675</u>
Utilidad bruta	17,725,130	11,450,511
(Más) gastos no deducibles	16,774,323	22,445,081
(Menos) ingresos no gravables	163,665	-
Utilidad imponible	<u>34,335,788</u>	<u>33,895,592</u>
Impuesto sobre la renta anual (25%)	<u>8,583,946</u>	<u>8,473,897</u>
Impuesto 1.5% sobre ingresos brutos	13,744,261	11,175,977
Aportación solidaria	1,666,789	1,644,779
Ajuste años anteriores	-	8,542,352
Impuesto sobre la renta a pagar	<u>L 15,411,050</u>	<u>21,363,108</u>

(Continúa)

SEGUROS CREFISA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

Una aportación solidaria temporal fue establecida en la Ley de Equidad Tributaria emitida el 8 de abril de 2003, como una obligación para las personas jurídicas que tienen una renta neta gravable en exceso de L 1,000,000. Hasta el año 2009 su importe se determinaba con una tasa del 5% sobre la renta neta gravable en exceso de L 1,000,000, y su vigencia ha sido prorrogada en varias oportunidades. La modificación efectuada mediante Decreto Ley No. 17-2010, incrementó la tasa al diez por ciento (10%), amplía la vigencia hasta el año 2015 y establece la desgravación progresiva de la misma a partir del año 2012. En la última modificación efectuada mediante decreto No.278-2013 del 30 de diciembre de 2013 quedó establecido que su importe se determina con una tasa de aportación solidaria del 5% a partir del período fiscal 2014 en adelante.

Esta aportación se establece y se regula como una sobretasa del impuesto sobre la renta y no será deducible del mismo impuesto.

(25) Operaciones contingentes

Las fianzas emitidas a favor de terceros en 2018 y 2017 fue por L1,095,724,552 y L845,392,602, respectivamente.

(26) Partes relacionadas

Según el "Reglamento Para las Operaciones de Crédito de las Instituciones de Seguros con Partes Relacionadas" emitido por el Banco Central de Honduras son parte relacionadas las personas naturales o jurídicas o La Compañía de ellas, que guarden relación con las Instituciones de Seguros y que además mantengan entre si relaciones directas o indirectas por propiedad, por gestión ejecutiva, por parentesco con los socios y administradores de las Instituciones de Seguros dentro del segundo grado de consanguinidad y primero de afinidad, o que estén en situación de ejercer o ejerzan en esas sociedades control o influencia significativa.

Las transacciones y saldos importantes con compañías relacionadas se detallan como sigue:

		31 de diciembre	
		2018	2017
Inversiones en valores y depósitos a plazo	L	24,735,320	19,435,160
Inversiones en acciones		53,858,100	53,858,100
Disponibilidades, cuentas de ahorro y cheques		4,675,723	18,261,736
Otros activos, deudores varios		1,695,841	740,792
Ingresos provenientes por:			
Intereses		449,467	1,762,847
Gastos por:			
Alquileres		9,263,321	6,884,881

(27) Contratos con personas relacionadas

De conformidad con el artículo 133 de la Ley de Instituciones de Seguros y Reaseguros, emitida por la CNBS puede objetar la celebración de contratos entre una Entidad de Seguros y las personas relacionadas con ésta. Se entiende que son personas relacionadas aquellas que se encuentran vinculadas en forma directa o indirecta con la propiedad o gestión accionaria de la Institución de Seguros o en forma directa con la administración.

(Continúa)

SEGUROS CREFISA, S. A.
 Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre de 2018

Nombre	Tipo de transacción	No. de transacciones	Montos transados
Banco Financiera Centroamericana, S. A.	Alquiler	1	L 532,698.40

Durante el período reportado los contratos con personas relacionadas por alquileres pagados por la suma de L 9,263,321.

(28) Flujos de efectivo de las actividades de operación

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

	31 de diciembre	
	2018	2017
Resultado neto del ejercicio	L 18,141,287	6,650,990
Conciliación entre la utilidad o (pérdida) neta y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Reservas técnicas y matemáticas	(7,018,917)	101,165,052
Depresiones y amortizaciones	5,930,866	3,464,795
Estimación por deterioro acumulado de préstamos e intereses por cobrar	(329,228)	(472,910)
Estimación por deterioro acumulado de otros activos	(924)	429,417
Estimación por deterioro acumulado para primas por cobrar	(650,092)	372,913
Deterioro acumulado para deudas a cargo de reaseguradores y refianzadores	14,075,009	14,076,328
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) en los rendimientos a cobrar sobre las inversiones financieras y préstamos	12,268,763	1,499,252
Aumento primas por cobrar	(34,307,886)	(668,932)
Deudas a cargo de reaseguradores y reafianzadores	(103,650,560)	(169,375)
Otros activos	2,675,440	(3,401,554)
Salvamentos por realizar	497,000	415,000
Activos mantenidos para la venta (excepto salvamentos)	(376,675)	-
Obligaciones con asegurados	33,901,571	(111,145,530)
Obligaciones con reaseguradores y reafianzadores	109,285,173	4,327,156
Obligaciones con intermediarios	2,042,090	1,046,452
Cuentas por pagar y otros pasivos	(25,439,137)	4,339,505
Créditos diferidos	(73,316)	323,875
	<u>8,829,177</u>	<u>15,601,444</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	L <u>26,970,464</u>	<u>22,252,434</u>

(29) Precios de transferencia

El Decreto No. 232-2011 de fecha 8 de diciembre de 2011, contiene la Ley de Regulación de Precios de Transferencia, que entró en vigencia a partir del 1 de enero de 2015, cuyo objetivo es regular las operaciones comerciales y financieras que se realizan entre partes relacionadas o vinculadas, valoradas de acuerdo con principio de libre o plena competencia. En dicha ley se establece que los contribuyentes del Impuesto Sobre la Renta que sean partes relacionadas y que realicen operaciones comerciales y financieras entre sí, están en la obligación de determinar para efectos fiscales, sus ingresos, costos y deducciones, aplicando para dichas operaciones y resultados operativos, los precios y márgenes de utilidad que se hubieren utilizado en operaciones comerciales y financieras comparables entre partes independientes. El 18 de septiembre de 2015, se publicó el Acuerdo No.027-2015, correspondiente al Reglamento de esta Ley.

La Compañía presentó la declaración jurada informativa anual de precios de transferencia para cada uno de los periodos fiscales 2014, 2016 y 2017.

El nuevo código tributario en su artículo No. 113 establece, "*Las personas naturales o jurídicas que tengan partes relacionadas, vinculadas o asociadas dentro del territorio nacional, no están sujetas a la presentación del Estudio de Precios de Transferencia, salvo aquellas que sean relacionadas o vinculadas con personas naturales o jurídicas amparadas en regímenes especiales que gocen de beneficios fiscales*". Basados en este artículo la compañía a partir del año fiscal 2017 está exenta de la presentación del estudio de precios de transferencia.

(30) Pasivos contingentes

Laboral

De acuerdo con el Decreto No.150-2008 del 5 de noviembre de 2008, los empleados despedidos sin justa causa deben recibir el pago de cesantía equivalente a un mes de sueldo por cada año de trabajo, con un máximo de veinticinco meses. La Compañía está obligada a pagar por ese mismo concepto el 35% del importe correspondiente por los años de servicio, a aquellos empleados con más de quince años de laborar para la misma, si éstos deciden voluntariamente dar por terminada la relación laboral. Un 75% del importe de la cesantía correspondiente a los beneficiarios de empleados fallecidos, que tengan seis (6) meses o más de laborar para la Compañía. Aunque la Compañía es responsable por ese pasivo contingente, bajo condiciones normales la cantidad a pagar durante cualquier año no será de consideración y al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía tiene registrada en obligaciones laborales a pagar (nota 16), una provisión para este beneficio de L34,973,189 y L1,388,894, respectivamente.

Impuesto sobre la renta

La Compañía en los meses de julio y agosto de 2017 se acogió al beneficio de amnistía tributaria consistente en la Regularización Tributaria decretada por el Congreso Nacional de la República, mediante el pago de L9,387,880 y L9,387,880, respectivamente y que comprende los periodos fiscales del 2015 y años anteriores y al 2016, recibiendo por parte del Servicio de Administración de Rentas los finiquitos correspondientes. De esta manera la declaración del impuesto sobre la renta del año terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2018, es la única que se encuentra pendiente de revisión por las autoridades fiscales.

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

(Continúa)

Demandas promovidas contra la Compañía

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la administración y los abogados de la Compañía reportan que ésta tiene demandas y reclamos en contra por un monto de L33,321,970 y L33,321,970 respectivamente. La disposición de la administración de la Compañía es recurrir hasta las últimas instancias legales debido a que considera que las probabilidades de perder la mayoría de sus demandas y reclamos son remotas.

Demandas promovidas por la Compañía

La Compañía tiene en proceso casos legales surgidos en el curso ordinario de los negocios. La administración considera, basada en la opinión de sus asesores legales, que la resolución de estos casos no tendrá efectos importantes en la situación financiera de la Compañía o los resultados de operaciones futuras.

(31) Arrendamientos

La Compañía alquila la mayoría de los edificios donde tiene sus oficinas, bajo contrato de arrendamiento operativo con vencimiento prorrogable. Los gastos por arrendamiento por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017 son de L9,491,967 y L10,103,422, respectivamente.

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

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

Valor razonable de los instrumentos financieros

De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, se requiere que los activos y pasivos, se presenten en los estados financieros a su valor razonable, el cual no es revelado por la Compañía.

Estimación por deterioro acumulado de primas a cobrar

La provisión para primas pendientes de cobro es determinada de acuerdo a las disposiciones de clasificación de cartera de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, la que revisa y aprueba periódicamente los criterios utilizados, así como el nivel de reservas requerido (inciso f de la nota 3.2). Conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera y la vigencia de la NIIF 9 estas reservas se determinan aplicando un modelo de pérdidas crediticias esperadas.

Deterioro de valor de los activos financieros

La NIIF 9 entró en vigencia en 2018 y las modificaciones consecuentes a la NIC 1 requieren que el deterioro del valor de los activos financieros se presente en una partida separada en el estado de resultados del periodo conforme a los requerimientos de la CNBS estas son incluidas en los gastos (ingresos) técnicos diversos.

Además, los ajustes que resultan de las revisiones de los criterios de clasificación, realizados por la entidad reguladora, normalmente se registran en el periodo en que se emiten los informes definitivos.

(Continúa)

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

Importe depreciable de los activos fijos

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

Remuneraciones a la gerencia

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

Deterioro de activos

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

Cambios en políticas contables y corrección de errores

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

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

Revelaciones

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

Beneficios a empleados

La Compañía tiene registrado una provisión para la cesantía de beneficios a empleados. Además, registra como gastos, los aportes patronales que efectúa al Fondo Social de Empleados de CREFISA (FOSEC). La NIC 19 establece conceptos bajo los cuales deberán tratarse estas indemnizaciones y beneficios a empleados y consecuentemente reconocer las provisiones, netas de los activos disponibles para el pago de los beneficios, además requiere se determine el gasto por servicios provistos por los empleados en el año y el costo financiero, también requiere un mayor nivel de revelaciones.

(Continúa)

Transacciones de contratos de seguros

En marzo de 2004, se emitió la Norma Internacional de Información Financiera 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 en la nota 2, la Compañía registra sus operaciones y prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas, procedimientos y disposiciones de contabilidad emitidas por la Comisión, por lo que existen las siguientes diferencias:

Reservas de previsión y para riesgos catastróficos

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

No compensación

De conformidad con las normas, procedimientos y disposiciones de contabilidad emitidas por la Comisión, la Compañía reconoce algunos pasivos por seguros (reserva de riesgo en curso y la reserva para siniestros ocurridos y no reportados) sobre los importes netos retenidos (nota 3.1 (d) y (l)). La NIIF4 establece que la aseguradora no compensará:

- i. Activos por contratos de reaseguro con los pasivos por seguros conexos.
- ii. Gastos o ingresos de contratos de reaseguro con los ingresos o gastos respectivamente, de los contratos de seguro conexos.

Deterioro de activos por contrato de reaseguro

Si se ha deteriorado un activo por contrato de reaseguro cedido, la NIIF 4 indica que el cedente reduzca su importe en libros y reconozca en resultados una pérdida por deterioro. Sin embargo, no establece como se determina dicho deterioro. La Compañía contabiliza la provisión para deudas incobrables a reaseguradores cuyo importe se determina de acuerdo con las disposiciones de clasificación y de reservas, establecido por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (inciso g de la nota 3.2).

Adecuación de los pasivos

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

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

Pasivos contingentes.

Por requerimientos de la Comisión (nota 3.12), las compañías de seguros deben registrar una provisión de índole prudencial por los litigios y demandas en contra.

(Continúa)

SEGUROS CREFISA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

En la NIIF 37 se definen las provisiones como pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento, y establece que se debe reconocer una provisión cuando, y sólo cuando, se dan las siguientes circunstancias:

- (a) Una entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- (b) Es probable (es decir, existe mayor posibilidad de que se presente que de lo contrario) que la entidad tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos, para cancelar la obligación; y
- (c) puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. En la Norma se destaca que sólo en casos extremadamente excepcionales no será posible la estimación de la cuantía de la deuda.

Si es una obligación posible pero incierta o es una obligación presente que no cumple una o las dos condiciones de los apartados (b) y (c) anteriores, esta no se reconoce, excepto en el caso de las provisiones para pasivos contingentes de una adquirida en una combinación de negocios, sino que únicamente requiere revelación a menos que la posibilidad de tener una salida de recursos sea remota.

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

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

(33) Ley Sobre Normas de Contabilidad y de Auditoría

Con el Decreto No 189-2004 publicado el 16 de febrero de 2005 (reformado mediante decreto No.186-2007) del Congreso Nacional de la República de Honduras, se emitió la Ley Sobre Normas de Contabilidad y de Auditoría, la que tiene por objeto establecer el marco regulatorio necesario para la adopción e implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y de las Normas Internacionales de Auditoría (NIA's). La Junta Técnica de Normas de Contabilidad y Auditoría, es un ente de carácter técnico especializado, creado según decreto No.189-2004. La Junta Técnica de Normas de Contabilidad y Auditoría según resolución No. 001/2010, publicada en el diario oficial La Gaceta No. 32317 del 16 de septiembre de 2010, acordó que las compañías e instituciones de interés público que estén bajo la supervisión de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS) aplicaran las Normas internacionales de Información Financiera (NIIF completas), según lo establezca dicho ente regulador.

Al respecto, la CNBS emitió la resolución SS No.876/25-06-2014 y sus reformas mediante las Resoluciones SS No.1135/21-08-2014 y No.077/09-02-2016, para establecer que las instituciones de seguros implementarán las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF combinadas con Normas Prudenciales, a partir del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018, estableciéndose como año de transición para la adopción por primera vez de las NIIF's el periodo del 1 de enero al 31 de diciembre de 2017. Véase en la nota 36, los efectos de la transición a la base de este nuevo marco contable establecido por la CNBS.

(34) Transición a la base del nuevo marco contable establecido por la CNBS

Tal como se indica en la nota 2, los primeros estados financieros que la Compañía emite conforme al nuevo marco contable establecido por la CNBS que considera la aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) combinadas con normas prudenciales, es al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 e incluye información comparativa para el año 2017.

(Continúa)

SEGUROS CREFISA, S. A.
 Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre de 2018

Conforme a los requerimientos de la CNBS contenidos en la Resolución SS No.156/15-03-2016 para efectos de presentación y mantener la comparabilidad de los estados financieros 2018-2017 la Compañía ha aplicado los ajustes de impacto del nuevo marco contable en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 año de transición, para tener la misma base contable y también la Compañía ha preparado un estado de situación financiera al principio del periodo comparativo (1 de enero de 2017, fecha de transición).

La conciliación del patrimonio neto, según las normas, procedimientos y disposiciones de contabilidad emitidas por la CNBS, con el que resulta con arreglo al nuevo marco contable establecido por ese mismo ente regulador a la fecha final del último periodo contenido en los estados financieros más recientes, que la Compañía haya presentado utilizando las normas contables anteriores (2017) y en la fecha de transición (1 de enero de 2017), se explican a cada una de esas fechas en las notas explicativas y se resumen como sigue:

Conciliación del patrimonio al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017:

	Explicaciones		Cifras reportadas al 31-12-2017	Efectos de la transición al nuevo marco contable	Nuevas cifras reportadas al 31-12-2017
Disponibilidades	1	L	25,561,972	134,253	25,696,225
Inversiones financieras, neto	2		431,525,915	2,868,953	434,394,868
Préstamos			34,477,214	-	34,477,214
Primas a cobrar, neto			44,064,203	-	44,064,203
Deudas a cargo de reaseguradores y reafianzadores, neto			46,074,767	-	46,074,767
Activos mantenidos para la venta			2,530,336	415,000	2,945,336
Propiedades, planta y equipo, neto de depreciación acumulada			23,003,361	(10,050,608)	12,952,753
Otros activos, neto	4, 5		14,528,768	30,834,917	45,363,685
Total activos		L	<u>621,766,536</u>	<u>24,202,515</u>	<u>645,969,051</u>
Obligaciones con asegurados			10,781,545	-	10,781,545
Reservas para siniestros			22,975,761	-	22,975,761
Reservas técnicas y matemáticas			175,020,132	1,961	175,022,093
Obligaciones con reaseguradores y reafianzadores			59,660,358	-	59,660,358
Obligaciones con intermediarios			10,587,870	-	10,587,870
Cuentas por pagar	6		11,054,550	60,242,117	71,296,667
Otros pasivos			15,736,947	(2,178,335)	13,558,612
Créditos diferidos	7		1,776,206	-	1,776,206
Total pasivos		L	<u>307,593,369</u>	<u>58,065,743</u>	<u>365,659,112</u>
Capital social			250,000,000	-	250,000,000
Aportes patrimoniales no capitalizados			22,742,977	-	22,742,977
resultados acumulados			30,050,804	-	30,050,804
resultado neto del ejercicio			11,379,386	(4,728,397)	6,650,990
Patrimonio restringido no distribuible	4		-	(29,134,830)	(29,134,830)
Total patrimonio			<u>314,173,167</u>	<u>(33,863,227)</u>	<u>280,309,941</u>
Total pasivo más patrimonio		L	<u>621,766,536</u>	<u>24,202,516</u>	<u>645,969,053</u>

(Continúa)

SEGUROS CREFISA, S. A.
 Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre de 2018

		Cifras reportadas al 31-12-2017	Efectos de la transición al nuevo marco contable	Nuevas cifras reportadas al 31-12-2017
Primas	L	484,725,877	-	484,725,877
Devoluciones y cancelaciones de primas		<u>(11,874,107)</u>	-	<u>(11,874,107)</u>
Primas netas		472,851,770	-	472,851,770
Primas cedidas		<u>(268,371,792)</u>	-	<u>(268,371,792)</u>
Primas netas de retención		204,479,978	-	204,479,978
Variación en las reservas técnicas		26,707,866	4,453,633	31,161,499
Variación en las reservas técnicas	9	<u>(31,333,321)</u>	-	<u>(31,333,321)</u>
Primas netas devengadas		<u>199,854,523</u>	4,453,633	<u>204,308,156</u>
Comisiones y participaciones por reaseguro cedido		101,643,790	-	101,643,790
Gastos de intermediación		<u>(68,559,127)</u>	-	<u>(68,559,127)</u>
Margen de aseguramiento		<u>33,084,663</u>	-	<u>33,084,663</u>
Siniestros y gastos de liquidación recuperados	9	84,083,997	(4,453,633)	79,630,363
Salvamentos y recuperaciones		3,783,060	-	3,783,060
Siniestros y gastos de liquidación	9	<u>(164,694,248)</u>	1,400,439	<u>(163,293,809)</u>
Siniestros netos		<u>(76,827,191)</u>	(3,053,194)	<u>(79,880,386)</u>
Margen técnico		156,111,995	1,400,439	157,512,433
Ingresos técnicos diversos		10,033,165		10,033,165
Gastos técnicos diversos	9	<u>(73,521,210)</u>	1,400,439	<u>(74,921,649)</u>
Resultado técnico		92,623,950	-	92,623,949
Gastos de administración	8	<u>(99,089,887)</u>	(6,469,716)	<u>(105,559,604)</u>
Resultado de operación		<u>(6,465,937)</u>	(6,469,716)	<u>(12,935,655)</u>
Ingresos financieros		40,177,934	1,149,956	41,327,891
Gastos financieros		<u>(7,126,979)</u>	(104,315)	<u>(7,231,295)</u>
Margen financiero		33,050,955	1,045,641	34,096,596
Otros ingresos		2,862,255	1,082,476	3,944,730
Resultado financiero		35,913,210	2,128,117	38,041,326
Ingresos Extraordinarios		46,549	(46,549)	-
Ingresos de ejercicios anteriores		2,803,675	(2,548,653)	5,352,326
Gastos de ejercicios anteriores		<u>(3,960,246)</u>	1,516,345	<u>(2,443,901)</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		28,337,251	(5,420,456)	28,014,096
Impuesto sobre la renta	10	<u>16,957,865</u>	(4,405,242)	<u>21,363,108</u>
Utilidad neta	L	<u>11,379,386</u>	<u>(9,825,698)</u>	<u>6,650,988</u>

Conforme las disposiciones de la CNBS contenidas en el manual contable para Instituciones de Seguros la Compañía ha efectuado reclasificaciones y ajustes a las cifras previamente reportadas de 2017 y esas se explican como sigue:

1. La Compañía ha reclasificado los saldos de caja chica por L134,253, los cuales bajo el marco contable anterior se presentaban en otros activos (deudores diversos), para presentarlos en disponibilidades conforme el nuevo marco contable. Este cambio no tuvo efecto en los resultados previamente reportados.

(Continúa)

SEGUROS CREFISA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

2. Bajo las disposiciones del nuevo marco contable, la Compañía cambió la denominación de inversiones en valores por la de Inversiones Financieras, y también implementó cambios en la clasificación, presentación y medición de las inversiones, que se resumen como sigue:
 - 2.1 La Compañía ha reclasificado los saldos de rendimientos financieros, los cuales bajo el marco contable anterior se presentaban en otros activos (intereses a cobrar sobre inversiones, para presentarlos en inversiones financieras conforme el nuevo marco contable. Este cambio no tuvo efecto en los resultados previamente reportados.
3. Bajo las disposiciones del nuevo marco contable, la Compañía implementó las cuentas activas mantenidos para la venta, reconoció el impuesto sobre la renta diferido, y también implementó cambios en la clasificación de algunos saldos con efecto en otros activos y se resumen como sigue:
 - 3.1 La Compañía ha reclasificado desde los otros activos los bienes de salvamento por L415,000, para presentarlos como activos mantenidos para la venta conforme lo requiere el nuevo marco contable
4. Conforme lo requerido por el nuevo marco contable, la Compañía ha reconocido el impuesto sobre la renta diferido de activo por L13,119,688 que no era requerido por el marco contable anterior, y su importe resulta de reconocer el pasivo por beneficios post empleo por beneficios definidos, que bajo el marco contable anterior no se reconocía y por el cual el gasto se registraba hasta que se pagaban las prestaciones laborales.
5. La Compañía ha reclasificado conforme el nuevo marco contable partidas que se reconocen como parte del equipo de cómputo (planta y equipo) por L10,050,608, bajo el marco contable anterior se presentaban en cargos diferidos. El cambio se hizo por el importe neto de depreciación acumulada. Este cambio no tuvo efecto en los resultados previamente reportados.
6. Bajo las disposiciones del nuevo marco contable, la Compañía cambió la denominación de Cuentas a pagar, reconoció el pasivo laboral por beneficios post empleo y también implementó cambios que requieren la reclasificación de saldos que anteriormente se presentaban en otros pasivos.
7. La Compañía ha reclasificado los saldos de Impuestos por L-2,178,335, que bajo el marco contable anterior se presentaban en Otros pasivos, para presentarlos en Cuentas a pagar y provisiones conforme el nuevo marco contable. Este cambio no tuvo efecto en los resultados previamente reportados.
8. Bajo las disposiciones del nuevo marco contable, la Compañía efectuó ajustes que incrementaron los gastos de administración (véase 5 y 6), y también implementó cambios en la clasificación de algunas partidas por las cuales ha reclasificado L6,469,716 que bajo el marco contable anterior se presentaban en egreso extraordinario, para presentarlos en Gastos de administración conforme el nuevo marco contable. Este cambio no tuvo efecto en los resultados previamente reportados.
9. Valores reclasificados para presentar los montos totales, ya que el método contable anterior permitía meter algunos gastos e ingresos cuando eran por el mismo concepto.

(Continúa)

SEGUROS CREFISA, S. A.
 Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre de 2018

10. Por requerimiento del nuevo marco contable, la Compañía ha reconocido el impuesto sobre la renta diferido y las diferencias temporarias con efecto en los resultados en 2017.

Conciliaciones del patrimonio al 1 de enero de 2017:

Reclasificaciones y ajustes efectuados a las cifras previamente reportadas de 2016 para preparar un estado de situación financiera de apertura en la fecha de transición 1 de enero de 2017, se explican como sigue:

	Cifras previamente reportadas al 31 de diciembre de 2016	Efecto de la Transición al nuevo marco contables	Nuevas cifras reportadas al 31 de diciembre de 2016 (1 de enero de 2017)	Nota
Activo				
Disponibilidades	L 27,079,473	74,000	27,153,473	1
Inversiones, neto	415,507,235	2,512,183	418,019,418	2
Prestamos neto	32,977,962	53,963	32,977,962	
Primas a cobrar, neto	43,395,271	-	43,395,270	
Deudas a cargo de reaseguradores y reafianzadores, neto	59,981,720	-	59,981,719	
Otros activos, neto	28,069,589	15,917,776	44,941,386	3,6,4
Activos mantenidos para la venta	2,530,336	-	2,530,335	
Propiedades, planta y equipo, neto de depreciación acumulada	11,947,215	(1,071,619)	10,069,509	3,4
Total activos	L <u>621,488,801</u>	<u>7,979,961</u>	<u>639,069,072</u>	
Pasivo y patrimonio				
Obligaciones con asegurados	L 106,191,100	-	106,191,100	
Reservas para siniestros	36,791,391	-	36,791,391	
Reservas técnicas y matemáticas	73,855,081	1,960	73,857,041	
Obligaciones con reaseguradores y reafianzadores	55,333,201	-	55,333,201	
Obligaciones con intermediarios	9,541,416	-	9,541,417	
Cuentas a pagar	14,107,494	49,037,816	63,145,310	3,3,7,5
Otros pasivos	21,423,006	(2,385,999)	19,037,007	5
Créditos diferidos	1,452,330	-	1,452,330	
Total pasivos	L <u>318,695,019</u>	<u>46,653,777</u>	<u>365,348,797</u>	
Patrimonio:				
Acciones comunes, autorizadas, suscritas y pagadas	250,000,000	-	250,000,000	
Aportes patrimoniales no capitalizados				
Destinadas para reserva legal	21,796,253	-	21,796,253	
Resultados acumulados	12,063,032	-	12,063,032	
Utilidades no distribuidas	18,934,496	-	18,934,496	
Ajustes por adopción por primera vez de	-	(29,073,504)	(29,073,504)	3,3,7
Total patrimonio	<u>302,793,781</u>	<u>(29,073,504)</u>	<u>273,720,277</u>	
	L <u>621,488,801</u>	<u>(17,580,273)</u>	<u>639,069,074</u>	

(Continúa)

SEGUROS CREFISA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

Explicaciones:

1. La Compañía ha reclasificado los saldos de caja chica por L74,000,00 los cuales bajo el marco contable anterior se presentaban en otros activos (deudores diversos), para presentarlos en disponibilidades conforme el nuevo marco contable. Este cambio no tuvo efecto en los resultados previamente reportados
2. Bajo las disposiciones del nuevo marco contable, la Compañía cambio la denominación de inversiones en valores por la de Inversiones Financieras, y también implementó cambios en la clasificación, presentación y medición de las inversiones, que se resumen como sigue:
 - 2.1 La Compañía ha reclasificado los saldos de rendimientos financieros por L2,512,183, los cuales bajo el marco contable anterior se presentaban en otros activos (intereses a cobrar sobre inversiones), para presentarlos en Inversiones Financieras conforme el nuevo marco contable. Este cambio no tuvo efecto en los resultados previamente reportados.
3. Bajo las disposiciones del nuevo marco contable, la Compañía implementó la cuenta activos mantenidos para la venta, reconoció el impuesto sobre la renta diferido y también implementó cambios en la clasificación de algunos saldos con efecto en otros activos y que se resumen como sigue
 - 3.1 La Compañía ha reclasificado los bienes de salvamento, para presentarlos como activos mantenidos para la venta conforme lo requiere el nuevo marco contable por L121,500.
 - 3.2 La Compañía ha reclasificado las partidas de gastos anticipados desde cargos diferidos por L8,700,255, que es donde se presentaban bajo el marco contable anterior, para presentarlos como Otros activos conforme lo requiere el nuevo marco contable
 - 3.3 Conforme lo requerido por el nuevo marco contable, la Compañía ha reconocido el impuesto sobre la renta diferido de activo que no era requerido por el marco contable anterior y su importe resulta de reconocer el pasivo por beneficios definidos a los empleados, que bajo el marco contable anterior no se reconocía y por el cual el gasto se registrada hasta que se pagaban las prestaciones laborales.
4. Bajo las disposiciones del nuevo marco contable, la Compañía implementó otros cambios en la clasificación y medición relacionado con intangibles, que se resumen como sigue
 - 4.1 La Compañía ha reclasificado desde cargos diferidos, los Programas de Informática, para presentarlos como otros activos conforme lo requiere el nuevo marco contable por L806,086
5. Bajo las disposiciones del nuevo marco contable, la Compañía cambio la denominación de Cuentas a pagar y provisiones, y también implementó cambios en la clasificación y presentación.
6. La Compañía ha reclasificado los saldos de Impuestos por L5,155,781, que bajo el marco contable anterior se presentaban en otros pasivos, además el de créditos diferidos y de obligaciones con intermediarios para presentarlos en cuentas a pagar y provisiones conforme el nuevo marco contable. Estos cambios no tuvieron efecto en los resultados previamente reportados

(Continúa)

SEGUROS CREFISA, S. A.
 Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre de 2018

7. La Compañía ha reconocido el pasivo por L36.899,313 beneficios post empleo por beneficios definidos, que bajo el marco contable anterior no se reconocían y por el cual el gasto se registraba hasta que se pagaban las prestaciones laborales y por los aportes pagados a un fondo administrado por una Administradora de Fondos de Pensiones. Esta partida tuvo efecto en las utilidades retenidas.

(35) Patrimonio restringido

	31 de diciembre	
	2018	2017
Saldo inicial	L 29,134,830	-
Ajuste por adopción por primera vez de NIIF	-	29,073,505
Pérdida por retiro de activos fijos	-	61,325
Beneficios a empleados	11,053,525	-
	<u>40,188,355</u>	<u>29,134,830</u>

(36) Unidad monetaria

La unidad monetaria de La República de Honduras es el lempira (L) y el tipo de cambio en relación con el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) es regulado por el Banco Central de Honduras. Mediante Resolución No.139-4/2005 del 22 de abril de 2005, el Banco Central de Honduras aprobó el reglamento para la negociación pública de divisas en el mercado cambiario, que establece que las personas naturales o jurídicas podrán adquirir directamente o por medio de un agente cambiario, divisas en subastas públicas que se llevan a cabo en el Banco Central de Honduras. Mediante Resolución No.284-7/2011 del 21 de julio de 2011, el Banco Central de Honduras estableció las variables determinantes del precio base de la divisa, la que será revisada semanalmente. Al 28 de marzo de 2019, el precio de compra de la divisa bajo ese sistema era de L24.4186 por US\$1.00. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el precio de compra de la divisa era de L24.3285 y L23.4567 por US\$1.00, respectivamente.