



VALORAMOS LO QUE ES
IMPORTANTE PARA TI

ESTADOS FINANCIEROS

AUDITADOS A DICIEMBRE DE 2019

KPMG, S. DE R. L.
Cof. 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

Al Consejo de Administración y Asamblea de Accionistas de Seguros Banrural Honduras, S. A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Seguros Banrural Honduras, S.A. (la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los estados de resultado, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esta 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 Banrural Honduras, S.A., al 31 de diciembre de 2019, y 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 Coisión), descritas en la nota 2 a los estados financieros.

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.

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.

KPMG

19 de febrero de 2020

SEGUROS BANRURAL HONDURAS, S.A. ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

SEGUROS BANRURAL HONDURAS, S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 Al 31 de diciembre de 2019
 (Expresado en Lempiras)

	Nota	31 de diciembre			Nota	31 de diciembre	
		2019	2018			2019	2018
ACTIVO				PASIVO			
Disponibilidades	5	L 3,338,253	5,059,876	Obligaciones con asegurados			
Inversiones financieras				Primas en depósito	L	518,400	226,063
Inversiones financieras a costo amortizado	6	266,184,880	219,607,001	Otras obligaciones con asegurados		151,940	292,747
Rendimientos financieros a cobrar de inversiones financieras		317,172	480,274			670,340	518,810
		266,502,052	220,087,275	Reservas para siniestros	10	13,823,783	4,817,357
				Reservas técnicas y matemáticas	11		
Primas a cobrar, neto	7.2			Reservas matemáticas		19,230	21,162
De vida individual		46,929	1,308	Reservas para riesgos en curso		51,813,617	40,420,002
De vida colectivo		18,542,783	10,279,663	Reservas de previsión		4,401,719	2,338,015
De accidentes y enfermedades		1,193,392	1,437,842	Reservas para riesgos catastróficos		2,250,000	2,250,000
De incendio y líneas aliadas		11,820,779	9,425,445			58,484,566	45,029,179
De vehículos automotores		3,674,371	3,301,891				
De Otros seguros generales		-	52,022	Obligaciones con reaseguradores	12	12,800,313	10,375,272
Estimación por deterioro acumulado para primas a cobrar		(201,223)	(441,639)				
		35,077,031	24,056,532	Cuentas a pagar	13	15,210,316	11,180,536
				Otros pasivos		-	18,200
Deudas a cargo de reaseguradores	7.3	9,930,998	7,109,363	Total pasivo		100,989,318	71,939,354
				Patrimonio			
Instalaciones, mobiliario y equipo, neto	8	3,340,072	2,657,973	Capital social	1	169,000,000	140,000,000
Instalaciones				Aportes patrimoniales no capitalizados	1	3,796,802	31,089,611
Mobiliario y equipo		1,821,775	1,853,476	Resultados acumulados		58,218,846	25,782,215
		5,161,847	4,511,449	Resultados de ejercicios anteriores		25,782,215	-
Otros activos, neto	7	11,994,785	7,986,685	Resultado neto del ejercicio		32,436,631	25,782,215
				Total patrimonio		231,015,648	196,871,826
				Pasivos contingentes	22		
Total activos		L 332,004,966	268,811,180	Total pasivo + patrimonio		332,004,966	268,811,180

Las notas que se presentan son parte integral de estos estados financieros.

(Continúa)

SEGUROS BANRURAL HONDURAS, S.A. ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

**SEGUROS BANRURAL HONDURAS, S.A.
ESTADO DE RESULTADO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Cifras en Lempiras)**

31 de diciembre

	Nota	2019	2018
Primas		L 191,394,428	151,634,411
Devoluciones y cancelaciones de primas		(11,640,899)	(6,617,915)
Primas netas	4	179,753,529	145,016,496
Primas cedidas		(62,218,197)	(52,522,973)
Primas netas de retención		117,535,332	92,493,523
Variación en las reservas técnicas	11	(18,847,639)	(26,969,918)
Variación en las reservas técnicas	11	5,392,252	855,364
Primas netas devengadas		104,079,945	66,378,969
Comisiones y participaciones por reaseguro cedido		24,476,241	17,982,643
Gastos de intermediación		(8,378,135)	(8,759,931)
Margen de aseguramiento		120,178,051	75,601,681
Siniestros y gastos de liquidación recuperados		22,733,265	20,816,623
Salvamentos y recuperaciones		436,639	687,538
Siniestros y gastos de liquidación		(74,714,323)	(47,269,181)
Siniestros netos		(51,544,419)	(25,765,020)
Margen técnico		68,633,632	49,836,661
Ingresos técnicos diversos		1,879,215	738,339
Gastos técnicos diversos	17	(14,894,349)	(8,375,639)
Resultado técnico		55,618,498	42,199,361
Gastos de administración	18	(32,176,883)	(25,367,803)
Resultado de operación		23,441,615	16,831,558
Ingresos financieros	20	20,109,222	16,071,093
Gastos financieros		(301,584)	(250,545)
Margen financiero		43,249,253	32,652,106
Otros ingresos		8,795	971,661
Otros gastos		(32,919)	(50,000)
Resultado financiero		43,225,129	33,573,767
Ingresos de ejercicios anteriores		46,628	209,951
Gastos de ejercicios anteriores		(231,736)	-
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		43,040,021	33,783,718
Impuesto sobre la renta	21	8,896,199	6,644,544
Utilidad neta		L 34,143,822	27,139,174

Las notas que se presentan son parte integral de estos estados financieros.

**SEGUROS BANRURAL HONDURAS, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en Lempiras)**

CONCEPTOS	Saldos al 1 de enero de 2018	Aumen- tos	Disminu- ciones	Saldos al 31 de diciembre de 2018	Aumen- tos	Disminu- ciones	Saldos al 31 de diciembre de 2019
Capital, reservas y utilidades							
Capital Social	L 140,000,000	-	-	140,000,000	29,000,000	-	169,000,000
Aportaciones no capitalizados	732,653	30,356,958	-	31,089,611	1,707,191	(29,000,000)	3,796,802
Resultados acumulados	870,059	13,050,342	(13,920,401)	-	25,782,215	-	25,782,215
Resultado neto del año	13,050,342	27,139,174	(14,407,301)	25,782,215	34,143,822	(27,489,406)	32,436,631
TOTAL PATRIMONIO	L 154,653,054	70,546,474	(28,327,702)	196,871,826	90,633,228	(56,489,406)	231,015,648

Las notas que se presentan son parte integral de estos estados financieros.

INDICADORES FINANCIEROS		
INDICE	Anuales	
	2019	2018
1 Inversiones / Obligaciones Técnicas + Patrimonio	94.4%	96.39%
2 Primas por Cobrar Netas / Primas Directas Netas	19.51%	16.59%
3 Siniestros Netos / Primas Netas	41.56%	32.60%
4 Siniestros Retenidos / Primas Retenidas	43.85%	27.86%
5 Activos Corrientes / Pasivos Corrientes	4.7 Veces	5.5 Veces
6 Suficiencia (Insuficiencia) Patrimonial / Margen de Solvencia (PTS)	29.60%	36.89%
7 Créditos e Inversiones Relacionados / Patrimonio	27.68%	25.88%

(Continúa)

SEGUROS BANRURAL HONDURAS, S.A. ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS



**SEGUROS BANRURAL HONDURAS, S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Año terminado el 31 de diciembre de 2019
Disminución neta en efectivo
(Expresado en Lempiras)**

	Nota	2019	2018
Flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación:			
Primas cobradas, neta de reaseguros		L 99,688,743	78,317,474
Siniestros y beneficios pagados, netos de reaseguro		(45,359,628)	(23,639,050)
Ingresos financieros, neto		19,420,133	14,832,683
Comisiones por reaseguro cedido, neto de gastos de adquisición		10,965,095	6,354,250
Gastos de administración		(27,861,055)	(22,085,693)
Pago de impuesto sobre la renta		(10,651,697)	(3,677,530)
Otros ingresos		1,231,529	84,921
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	27	47,433,120	50,187,055
Flujo de efectivo proveniente de las actividades de inversión:			
Inversiones netas en letras y depósitos a plazo		(46,252,911)	(60,442,008)
Compra de instalaciones, mobiliario y equipo y programas de cómputo		(2,901,832)	(879,860)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(49,154,743)	(61,321,868)
Flujo de efectivo proveniente de las actividades financieras:			
Aportes para incremento de capital social		-	15,079,599
Cuentas a pagar a partes relacionadas		-	(5,460)
Efectivo neto provisto (usado en) las actividades financieras		-	15,074,139
(Disminución) aumento neto en efectivo		(1,721,623)	3,939,326
Efectivo al principio del año	5	5,059,876	1,120,550
Efectivo al final del año		3,338,253	5,059,876

Las notas que se presentan son parte integral de estos estados financieros.

**SEGUROS BANRURAL HONDURAS, S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019
(Expresado en Lempiras)**

1. CONSTITUCIÓN Y FINALIDAD DE LA COMPAÑÍA

Seguros Banrural Honduras, S.A. (La Compañía) con domicilio en la ciudad de Tegucigalpa, República de Honduras, fue aprobada como compañía de seguros mediante la Resolución 97-3/2016, del Banco Central de Honduras, y se constituyó mediante instrumento público No. 69 del 4 de mayo de 2016, con un capital autorizado de L140,000,000.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el capital social suscrito y pagado es de L169,000,000 y L140,000,000, respectivamente.

Mediante la resolución No.297-8/2017 del 17 de agosto de 2017, el Directorio del Banco Central de Honduras actualizó el monto de los capitales mínimos de las instituciones de seguros, según los grupos establecidos en la Ley de Instituciones de Seguros y Reaseguros.

Para las instituciones de seguros del tercer grupo, grupo al cual pertenece la Compañía, dicha resolución establece que está sujeta al requerimiento de un capital mínimo de L 160 millones.

La resolución también establece que las instituciones ya establecidas, cuyo capital suscrito y pagado sea inferior a los montos antes indicados, tendrán un plazo máximo de doce (12) meses contados a partir de la fecha de entrada en vigencia de esta resolución para ajustarse a los capitales mínimos requeridos, sujetándose a los planes previamente aprobados por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros. Con fecha 30 de enero de 2018, según acta No.03/2018, la Asamblea de Accionistas aprobó el aumento de capital a L169,000,000,

mediante capitalizaciones de utilidades y aportaciones adicionales y el 25 de junio de 2018, presentó la solicitud de autorización de la modificación de su escritura social con el objeto de realizar el aumento de capital requerido por el Banco Central de Honduras. Posteriormente la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 23 de agosto de 2018 aprobó cambiar la forma en que uno de los accionistas capitalizaría las utilidades distribuidas según su participación accionaria. Al 31 de diciembre de 2018, el pago del aumento del capital fue completado y se presenta en la cuenta aportes patrimoniales no capitalizados. El 4 de enero de 2019, la Compañía presentó escrito al Banco Central de Honduras informándoles de estas acciones para que se resuelva la solicitud de autorización de la modificación de la escritura social, por lo cual el Banco Central de Honduras mediante Resolución No.235-5/2019 del dieciséis días mayo del dos mil diecinueve resolvió autorizar a la Compañía para que incremente su capital de ciento cuarenta millones de lempiras (L140,000,000.00), a ciento sesenta y nueve millones de lempiras (L169,000,000.00), es decir, un incremento de veinte y nueve millones de lempiras (L29,000,000.00), mediante la capitalización de utilidades retenidas al 31 de diciembre de 2017 y aporte de los accionistas, de conformidad con el acuerdo adoptado por la Junta Directiva de la Compañía en la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de enero de 2018.

La Compañía tendrá la finalidad de efectuar las siguientes operaciones: 1) La celebración de emisión de Contratos de Seguros que amparen los riesgos de la persona humana en su existencia, salud e integridad física que se conocen como seguros de personas; 2) emitir contratos cuyo fin principal es indemnizar las pérdidas sufridas por los bienes y patrimonio del contratante y que se conocen como seguros de daños incluyendo los contratos de fianzas de todo tipo; 3) operaciones de seguros de accidentes personales 4) actividades que tengan relación directa con operaciones de seguros o fianzas, la inversión de capital y de sus reservas técnicas y matemáticas, la venta de bienes provenientes de la recuperación de siniestros y los que le fueren traspasados en pago de deudas provenientes del giro del negocio; 5) proveer servicios destinados exclusivamente a la atención de sus asegurados en relación con los riesgos asumidos y en general la realización de todas las operaciones propias de la institución de seguros conforme lo establecido en la legislación nacional.

La controladora directa de la Compañía es Aseguradora Rural, S.A. con un sesenta y cinco por ciento (65%) de participación accionaria.

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) (véase nota 26). 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) (véase nota 25). Las normas, procedimientos y disposiciones de contabilidad emitidas por la Comisión prevalecen sobre las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los estados financieros de la Compañía fueron aprobados por la Administración para su publicación el 19 de febrero de 2020.

(b) Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados al costo histórico, con excepción de las inversiones financieras en letras del Banco Central de Honduras que se miden al costo amortizado, con efecto en resultados.

(Continúa)

(c) Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros 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 3.2e)
- La reserva para siniestros pendientes de liquidación (nota 3.1k)
- La reserva para siniestros ocurridos y no reportados (nota 3.1l)

(f) Información por segmentos

La Compañía opera en los ramos de vida y daños. Mediante resolución del Banco Central de Honduras No.97-3-2016, es autorizada como una compañía del tercer grupo.

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) Ingreso neto por primas de seguros

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

(b) Reaseguro cedido

Los costos por primas cedidas se reconocen en el estado de resultados por el total de primas cedidas de acuerdo con los contratos de reaseguros, es decir por el traslado de riesgos de seguros. Comprende tanto los contratos proporcionales (primas cedidas) como los no proporcionales (en este caso la prima cedida se registra en gastos técnicos diversos).

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

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

(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 se registra la disminución en 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 el de vida individual, a la fecha de cálculo.

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

o de los 24 avos, para los seguros anuales.

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.

(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 resultado por los importes que resulten de la disminución de provisiones que tengan que realizarse con relación a las primas a 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.

(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 por cobrar y montos considerados de dudosa recuperación, intereses sobre Provisiones retenidas y otros gastos causados por la obtención de negocios inherentes al negocio. También se registran los intereses que corresponden por primas dejadas en depósito por reaseguro y reafianzamiento cedido, así como los egresos por las participaciones de los reaseguradores en los salvamentos y de los reafianzadores en las recuperaciones de fianzas pagadas.

(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.

Los ingresos por siniestros y gastos recuperados por reaseguro cedido se reconocen en el estado de resultados aplicando la proporción establecida por cobertura de riesgos de seguro en cada uno de los contratos de reaseguro, a las recuperaciones del seguro directo.

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

Conforme al marco contable establecido por la CNBS, a partir del 31 de diciembre de 2019, la Compañía está sujeta a la constitución de esta reserva mínima (reserva de siniestros ocurridos y no reportados) la cual debe ser el equivalente a un porcentaje aplicado sobre el total de siniestros retenidos del año y ese 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.

Mediante oficio SSEIS-OF-159-2019 del 20 de diciembre de 2019, la Superintendencia de Seguros dio respuestas positivas a las notas de la Compañía del 11 y 18 de diciembre de 2019, mediante las cuales la Compañía solicitó en primer lugar apoyo para dar claridad sobre el cálculo de la reserva para Siniestros Ocurridos y No Reportados (IBNR), considerando lo indicado en el artículo 7 del Reglamento sobre Constitución de Reservas Técnicas, y a su vez, evaluar la petición de constituir la referida reserva un 30% en el 2019 y el restante 70% de enero a diciembre de 2020 y considerando que la Compañía inició operaciones en agosto del 2016 con lo cual generó estadísticas de cuatro (4) meses, no siendo consistente con los dos años subsiguientes que si tiene información de doce meses, la Superintendencia estableció que la Compañía deberá tomar de base los siniestros netos retenidos al 31 de diciembre de 2019 y la estadística de los últimos tres años, exceptuando el promedio del año 2016 para el ramo de vida colectivo.

(m) Salvamentos y subrogaciones

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

Los costos por Salvamentos y Recuperaciones a devolver al Reaseguro cedido se reconocen en el estado de resultados por las participaciones de los reaseguradores en los salvamentos, y de los reafianzadores en las recuperaciones de fianzas pagadas.

3.2 Activos y pasivos financieros

Activos financieros

La Compañía reconoce como activos financieros las disponibilidades, las inversiones financieras, 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 a costo amortizado o al costo y cuando aplicase, a valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía no tiene activos financieros a valor razonable.

(a) Activos financieros a costo amortizado

Las inversiones financieras en letras del Banco Central de Honduras y en valores emitidos por instituciones financieras se registran y miden al 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.

(b) 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 estos 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 disminución (devoluciones y cancelaciones) 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. Véase nota 3.2e.

(c) Deudas a cargo de reaseguradores

Las deudas a cargo de reaseguradores, son activos financieros no derivados, originados por cesiones de negocios (reaseguros) según los respectivos contratos. Conformadas por la estimación por reaseguro 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.

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 3.2f.

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 por cobrar a Reaseguradores, no deberán compensarse con las provisiones derivadas de contratos de seguros.

(d) Deterioro de activos financieros

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

(e) 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.

(f) Estimación del deterioro acumulado para deudas a cargo de reaseguradores

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

Pasivos financieros

(g) 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.
(Continúa)

(h) 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 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.

(i) 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.

(j) 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 sobre las inversiones se reconocen a medida que se devengan, utilizando el método de interés efectivo.

3.4 Instalaciones, mobiliario y equipo

Corresponde a las instalaciones y 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.

La vida útil de los activos es la siguiente:

	Años
Instalaciones	5
Mobiliario y equipo	5
Licencias y soporte de programas de cómputo	5
Mejoras a propiedades arrendadas	5
Intangibles por gastos de organización	5

3.6 Arrendamientos

a) Cuando la Compañía es el arrendatario

Los pagos totales realizados bajo arrendamientos operativos son cargados al estado de resultados 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 Beneficios para empleados

Los beneficios a corto plazo (sueldos y salarios, décimo tercer y décimo cuarto mes y otros) se reconocen como gastos de personal.

Beneficios por terminación:

De acuerdo con el Código de Trabajo de Honduras, la Compañía tiene la obligación de pagar indemnizaciones a los empleados que despida bajo ciertas circunstancias mediante Decreto No. 150-2008 del 3 de octubre de

2008, se reformo parcialmente el Artículo No. 120 del Código de trabajo, dicha reforma consiste en que los trabajadores tienen derecho a recibir un 35% del auxilio de cesantía que le correspondería por los años de servicios después de 15 años de trabajo continuo, si el trabajador decide voluntariamente dar por terminando un contrato de trabajo. La Compañía tiene como política pagar de acuerdo a lo estipulado por la Ley. (Véase nota 22)

3.8 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.

3.9 Provisión para contingencias

Los pasivos contingentes, cuando existen, se registran de acuerdo con lo requerido por la Comisión en la resolución SSE No.606/24-07-2017 reformada por la resolución SS No.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.

3.10 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 serían revelados, cuando hubiesen, en la nota de eventos subsecuentes.

3.11 Aportes Patrimoniales No Capitalizados

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.

3.12 Gastos de constitución y organización

La Compañía fue constituida y estuvo en etapa pre operativo hasta el 25 de agosto de 2016. Las transacciones de pago relacionadas con el proceso legal de constitución y organización, incluyendo honorarios profesionales, gastos de viaje y otros fueron contabilizadas como gastos de constitución y organización. La Comisión Nacional de Bancos y Seguros mediante resolución No.SSE No.607/24-07-2017, autorizó a Seguros Banrural Honduras, S.A., amortizar dichos gastos en un plazo de cinco (5) años contados a partir de la fecha de inicio de operaciones.

(4) Información por segmentos

Las primas netas emitidas para el 2019 y 2018, se detallan a continuación por ramo

31 de Diciembre

	2019	2018
Vida Individual	L 91,857	63,045
Vida Colectivo	122,303,982	101,280,348
Gastos Médicos	18,897,091	14,238,777
Incendio	28,561,421	20,510,535
Vehículos Automotores	8,434,427	7,003,714
Ramos Generales	1,464,751	1,920,077
Total	L 179,753,529	145,016,496

Para 2019, el Resultado Técnico por segmento más rentable es el ramo de vida que representa el 79% del total acumulado del periodo, el segmento de no vida corresponde al 21%.

Para 2018, el Resultado Técnico por segmento más rentable es el ramo de vida que representa el 80% del total acumulado del periodo, el segmento de no vida corresponde al 20%.

SEGUROS BANRURAL HONDURAS, S.A. ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS



5. DISPONIBILIDADES

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, las disponibilidades corresponden al efectivo mantenido en depósitos en cuentas de cheques y de ahorro en instituciones supervisadas por L 3,338,253 y L5,059,876, respectivamente.

6. INVERSIONES FINANCIERAS

Las inversiones financieras están integrados de la manera siguiente:

31 de Diciembre

	2019	2018
Por su clasificación		
Inversiones financieras a costo amortizado:		
Valores representativos de deuda:		
Valores emitidos por instituciones del Estado (a)	L 68,132,420	57,862,451
Valores emitidos por instituciones financieras (b)	158,458,648	124,579,934
Valores emitidos por otras entidades mercantiles (c)	39,593,812	37,164,616
	L 266,184,880	219,607,001

(a) Corresponde a letras emitidas por el Banco Central de Honduras, que devengan tasas de interés anual del 6.50% al 6.75% (6.44% al 6.60% en 2018), con vencimiento en 2020 y 2019.

(b) Corresponden a certificados de depósitos a plazo en instituciones financieras hondureñas en lempiras del 8.15% al 9.40% (8.50% al 9.50% en 2018) y en dólares en 2018 al 4% de interés anual, con vencimiento en el 2019 y 2018.

(c) Corresponden a certificados de depósitos a plazo en sociedades financieras hondureñas, en lempiras, del 9.00% al 9.25% (9.25% al 9.50% en 2018) de interés anual y con vencimiento en 2019 y 2018.

Tasa de rendimiento promedio ponderada 8.51% (8.54% en 2018).

6.1 Movimiento de las inversiones financieras

El movimiento de las inversiones financieras se resume a continuación:

Detalle	Costo Amortizado
Saldo al 31 de diciembre de 2017	L 158,722,460
Más (menos):	
Ganancias por diferencias de cambio en activos monetarios	125,430
Compra de instrumentos financieros (Desapropiaciones (por venta o redenciones))	69,759,111
	(9,000,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	219,607,001
Más (menos)	
Ganancias por diferencias de cambio en activos monetarios	115,912
Compra de instrumentos financieros (Desapropiaciones (por venta o redenciones))	241,383,679
	(194,921,712)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	L 266,184,880

7. CUENTAS A COBRAR Y OTROS ACTIVOS

Las cuentas a cobrar y otros activos presentaban los siguientes saldos:

31 de diciembre

	2019	2018
Cuentas a cobrar		
Primas por cobrar de seguros (7.2)	L 35,278,254	24,498,171
Deudas a cargo de reaseguradores (7.3)	9,930,998	7,109,363
Estimación de deterioro de primas (7.2)	(201,223)	(441,639)
Total cuentas a cobrar, neto	L 45,008,029	31,165,895
Otros activos		
Gastos pagados por anticipado (7.4)	L 7,927,572	6,758,806
Impuestos y contribuciones a deducir (a)	3,818,511	1,009,398
Otros, neto	248,702	218,481
Total otros activos	L 1,994,785	7,986,685

(a) Al 31 de diciembre de 2019, incluye pagos a cuenta del impuesto sobre la renta y aportación solidaria por L3,785,125 (L986,288 en 2018).

7.1 Partes relacionadas

Las cuentas a cobrar incluyen saldos con partes relacionadas, las cuales se resumen como sigue:

31 de diciembre

	2019	2018
Cuentas a cobrar a partes relacionadas		
Accionistas	L 39	39
Empresas vinculadas	32,051,665	14,211,570
Total	L 32,051,704	14,211,609

7.2 Primas a cobrar

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

31 de diciembre

Antigüedad de las primas por cobrar	2019	2018
0 – 60 días	L 34,409,103	23,555,003
61-90 días	18,293	282,002
91-120 días	761,640	198,524
121- 150 días	59,348	100,279
151- 180 días	6,250	37,426
más de 181 días	23,620	324,937
	35,278,254	24,498,171
Estimación por deterioro acumulado de primas a cobrar	(201,223)	(441,639)
	L 35,077,031	24,056,532

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, se incluyen primas a cobrar en dólares de los Estados Unidos de América por L5,874,175 (US\$238,448) y L1,543,033 (US\$63,398), respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el saldo de la estimación por deterioro acumulado de primas por cobrar se presenta de la siguiente forma:

Saldos al 31 de diciembre

Estimación por deterioro acumulado de primas por cobrar con una antigüedad de:	2019	2018
61 – 90 días	L 1,829	28,200
91 - 120 días	152,318	39,705
121 – 150 días	20,330	30,084
151 - 180 días	3,125	18,713
de 181 días en adelante	23,621	324,937
Total	L 201,223	441,639

(Continúa)

El movimiento de la estimación por deterioro acumulado de primas a cobrar fue como sigue:

31 de diciembre

	2019	2018
Al principio del año	L 441,639	-
Aumento registrado en gastos técnicos diversos	736,248	451,713
Disminución registrada en ingresos técnicos diversos	(976,664)	(10,074)
Al final del año	L 201,223	441,639

7.3 Deudas a cargo de reaseguradores

Las deudas a cargo de reaseguradores se detallan como sigue:

31 de diciembre

	2019	2018
Cuenta corriente	L 6,612,850	5,216,106
Reserva para siniestros pendientes	3,318,148	1,893,257
	L 9,930,998	7,109,363

7.4 Gastos anticipados

Los gastos anticipados se detallan como sigue:

31 de diciembre

	2019	2018
Primas de contratos de exceso de pérdida y catastrófico	L 3,504,514	1,983,976
Otros gastos anticipados	1,477,702	1,311,903
Intangibles, netos (nota 9)	2,945,356	3,462,927
	L 7,927,572	6,758,806

8. INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPO

Las instalaciones, mobiliario y equipo de la Compañía, neto de depreciación acumulada, se conforman de la manera siguiente:

	Instalaciones Mobiliario y Equipo	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017		
Costo	L 7,452,290	7,452,290
Depreciación acumulada	(1,726,629)	(1,726,629)
Saldo neto en libros	L 5,725,661	5,725,661
Saldo al 31 de diciembre de 2018		
Saldo neto al 31 de diciembre de 2017	L 5,725,661	
Adiciones	307,395	
Cargos por depreciación	(1,521,607)	
Saldo al final del año 2018	L 4,511,449	
Costo	L 7,759,685	
Depreciación acumulada	(3,248,236)	
Saldo neto en libros	L 4,511,449	
Saldo al 31 de diciembre de 2019		
Saldo al 31 de diciembre de 2018	L 4,511,449	
Adiciones	2,402,467	
Cargos por depreciación	(1,752,069)	
Saldo al final del año 2019	L 5,161,847	
Saldo al 31 de diciembre de 2019		
Costo	L 10,162,151	
Depreciación acumulada	(5,000,304)	
Saldo neto en libros	L 5,161,847	

Las operaciones de la Compañía se llevan a cabo en inmuebles arrendados.

9. INTANGIBLES Y AMORTIZABLES

Los activos intangibles y amortizables se resumen como sigue:

Activo intangible	Vida Útil esperada	Método de amortización utilizado			
Programas, aplicaciones y licencias informáticas	5 años	Línea recta			
Gastos de organización	5 años	Línea recta			
Activo intangible	Saldo neto al 31-12-2017	Adiciones	Amortización del período	Saldo neto al 31-12-2018	
Programas, aplicaciones y licencias informáticas	L 2,556,155	572,464	(619,321)	2,509,298	
Gastos de organización	1,283,744	-	(330,115)	953,629	
	L 3,839,899	572,464	(949,436)	3,462,927	
Activo intangible	Saldo neto al 31-12-2018	Adiciones	Amortización del período	Saldo neto al 31-12-2019	
Programas, aplicaciones y licencias informáticas	L 2,509,298	479,918	(628,342)	2,360,874	
Gastos de organización	953,629	-	(369,147)	584,482	
	L 3,462,927	479,918	(997,489)	2,945,356	

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se incluyen programas, aplicaciones y licencias informáticas en proceso de desarrollo por L 989,782 y L 509,864, respectivamente.

(Continúa)

SEGUROS BANRURAL HONDURAS, S.A. ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS



10. RESERVAS PARA SINIESTROS

Las reservas para siniestros se detallan como sigue:

31 de Diciembre

	2019	2018
Reservas para siniestros pendientes de liquidación	L 9,628,073	4,817,357
Reservas de siniestro ocurridos y no reportados	L 4,195,710	-
	L 13,823,783	4,817,357

31 de Diciembre

	2019	2018
Saldo al principio del año	L 4,817,357	4,978,545
Reserva a cargo de los reaseguradores al principio del año	(1,893,257)	(3,477,196)
	2,924,100	1,501,349
Siniestros y gastos de liquidación	74,714,323	47,269,181
Siniestros y gastos de liquidación recuperados	(22,733,265)	(20,816,623)
Salvamentos y recuperaciones	(436,639)	(687,538)
Siniestros y beneficios pagados neto de Reaseguro	(45,359,628)	(23,639,050)
Variación en deudas a cargo de reaseguradores, cuenta corriente	1,396,744	(703,219)
Reserva a cargo de los reaseguradores al final del año	3,318,148	1,893,257
Saldo al final del año	L 13,823,783	4,817,357

La administración de la Compañía estima que las provisiones para siniestros y gastos relacionados registrados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, son suficientes para cubrir los costos finales de los siniestros y reclamos incurridos en esa fecha. Las provisiones deben ser basadas necesariamente en estimados, los cuales varían de acuerdo con los pagos e indemnizaciones reales.

11. RESERVAS TÉCNICAS

El movimiento de las reservas técnicas se detalla como sigue:

Año terminado el 31 de diciembre de 2019:

	Reserva Matemática	Reserva de Riesgo en Curso	Reserva de Previsión	Reservas para Riesgos Catastróficos	Total
Saldo al 1 de enero de 2019	L 21,162	40,420,002	2,338,015	2,250,000	45,029,179
Gasto por variación de reservas técnicas	47,369	16,736,566	2,063,704	-	18,847,639
Ingreso por variación de reservas técnicas	(49,301)	(5,342,951)	-	-	(5,392,252)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	L 19,230	51,813,612	4,401,719	2,250,000	51,813,617

Para el ramo de Gastos Médicos, la reserva de previsión se constituye con el 3% de las primas netas retenidas acumulada del periodo, conforme a la resolución SSE No.834/09-10-2017, emitida el 12 de octubre de 2017, por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros.

Año terminado el 31 de diciembre de 2018:

	Reserva Matemática	Reserva de Riesgo en Curso	Reserva de Previsión	Reservas para Riesgos Catastróficos	Total
Saldo al 1 de enero de 2019	L 28,117	15,844,226	792,282	2,250,000	18,914,625
Gasto por variación de reservas técnicas	50,063	25,374,122	1,545,733	-	26,969,918
Ingreso por variación de reservas técnicas	(57,018)	(798,346)	-	-	(855,364)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	L 21,162	40,420,002	2,338,015	2,250,000	45,029,179

12. OBLIGACIONES CON REASEGURADORES

Las obligaciones con reaseguradores se detallan como sigue:

31 de diciembre

	2019	2018
Cuenta corriente	L 8,919,155	8,242,873
Primas contratos de exceso de pérdida	3,881,158	2,132,399
	L 12,800,313	10,375,272

13. CUENTAS A PAGAR, OTROS PASIVOS Y PARTES RELACIONADAS

Las cuentas a pagar, otros pasivos y partes relacionadas se detallan como sigue:

31 de diciembre

	2019	2018
Proveedores de bienes y servicios	L 4,327,329	3,702,750
Obligaciones laborales a pagar	1,432,199	926,446
Contribuciones laborales a pagar	92,695	107,831
Impuestos sobre la renta a pagar (nota 21)	6,898,730	5,038,533
Otros impuestos a pagar	982,584	878,461
Otras cuentas a pagar y provisiones	1,476,779	544,715
Total cuentas a pagar y otros pasivos	L 15,210,316	11,198,736
Cuentas a pagar	L 15,210,316	11,180,536
Otros pasivos	-	18,200
	L 15,210,316	11,198,736

13.1 Partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el saldo de cuentas a pagar a proveedores de bienes y servicios incluye saldos con partes relacionadas, los cuales se resumen como sigue:

31 de diciembre

	2019	2018
Cuentas a pagar a partes relacionadas		
Accionistas	L -	164,893
Empresas vinculadas	4,344,486	3,144,572
Total	L 4,344,486	3,309,465

14. RESERVA LEGAL

Con base al Artículo 32 del Código de Comercio, la Compañía debe separar de sus utilidades anuales como mínimo el cinco por ciento (5.0%) hasta alcanzar una suma igual al veinte por ciento (20.0%) del capital social pagado.

Los valores constituidos como reserva legal se incluyen en la cuenta aportes patrimoniales no capitalizados y al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 fueron de L1,707,192 y L1,356,958, respectivamente; según detalle:

Año	Utilidad del ejercicio	% de reserva	Reserva legal Del ejercicio	Reserva legal Acumulada
2017	L 13,737,203	5%	L 686,861	732,653
2018	27,139,174	5%	1,356,958	2,089,611
2019	34,143,822	5%	1,707,191	3,796,802

15. UTILIDAD DISTRIBUIBLE

Las Instituciones de Seguros deben retener de sus utilidades, después de deducida la reserva legal. Por lo consiguiente estos valores se determinan así:

31 de diciembre

	2019	2018
Utilidad no distribuible de ejercicios anteriores	L 25,782,215 1/	732,653
Utilidad distribuible de ejercicios anteriores	L 25,782,215 (*)	13,920,401
Más: Utilidad del ejercicio	34,143,822	27,139,174
Menos:		
Reserva legal	(1,707,191)	(1,356,958)
Aportes patrimoniales no capitalizados	-	(13,920,402)
Utilidad distribuible	L 58,218,846	25,782,215
Utilidad distribuible	L 58,218,846 (*)	25,782,215

(*) De la utilidad distribuible, han sido dispuestas por capitalización (véase nota 16) L13,920,401.

1/ Las utilidades no distribuibles de ejercicios anteriores no se debe de considerar para el cálculo de la utilidad distribuible.

16. DIVIDENDOS

En cumplimiento a lo establecido en la Resolución del Banco Central de Honduras No. 097-8-2017, con fecha 30 de enero de 2018 y mediante Acta de Asamblea No. 03, se acordó el incremento de Capital Social de Seguros Banrural Honduras, S.A., mediante la capitalización de L 13,920,401; correspondiente a las utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 2017 y aportación en efectivo de L15,079,598; de acuerdo con la participación accionaria de los accionistas.

Mediante Acta No 5 de la Asamblea General Ordinaria Totalitaria de Accionista de la compañía, celebrado en 31 de enero de 2019, emitió la resolución Número siete (7): Tener por presentada para los efectos legales correspondientes la aclaración sobre la Política de Distribución y Reinversión de Dividendos/Utilidades aprobados por el Consejo de Administración, y en virtud de la cual aprueba que no haya distribución de utilidades para el periodo del primero (1°) de enero al treinta y uno (31) diciembre de dos mil dieciocho (2018), por no estar dadas la condiciones para poderse distribuir utilidades.

17. GASTOS TÉCNICOS DIVERSOS

Los gastos técnicos diversos, se detallan como sigue:

31 de diciembre

	2019	2018
Constitución provisión para primas a cobrar (Nota 7.2)	L 736,248	451,713
Gastos de adquisición	6,035,562	3,596,728
Primas contratos catastróficos y exceso de pérdida	8,122,539	4,327,198
	L 14,894,349	8,375,639

18. GASTOS ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración se integran de la manera siguiente:

31 de diciembre

	2019	2018
Gastos de personal	L 15,057,818	12,605,082
Gastos de consejeros y directores	963,403	653,470
Gastos por servicios recibidos	10,678,138	7,265,624
Gastos por seguros	54,864	44,950
Impuestos Municipales	652,053	459,107
Depreciaciones	1,765,159	1,533,601
Amortizaciones	1,073,861	949,436
Aportaciones y membresías	1,361,974	1,000,626
Otros gastos de gestión	569,613	855,907
Total	L 32,176,883	25,367,803

Cobertura de los gastos de operación: 73% (66% en 2018).

19. INDICADORES RELATIVOS A LA CARGA DE RECURSOS HUMANOS

Durante el período reportado la Compañía ha mantenido un promedio de 32 empleados. De ese número el 53% se dedican a la actividad propia de la Compañía y el 47% es personal administrativo.

20. INGRESOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros se detallan como sigue:

31 de diciembre

	2019	2018
Ingreso por intereses:		
Inversiones en letras y certificados	L 19,850,187	15,827,742
Depósitos en bancos	32,656	31,519
Diferencial cambiario	225,639	209,031
Otros	740	2,801
	L 20,109,222	16,071,093

21. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

El impuesto sobre la renta a pagar se detalla como sigue:

31 de diciembre

	2019	2018
Impuesto sobre la renta:		
Impuesto del 25% (a)	L 5,797,524	4,194,873
Aportación solidaria del 5% (a)	1,109,505	788,975
	6,907,029	4,983,848
Impuesto único	1,989,170	1,660,696
Total gasto por impuesto sobre la renta	8,896,199	6,644,544
Pagos a cuenta del impuesto sobre la renta y aportación solidaria	(3,785,125)	(986,288)
Otros activos (nota 7)	3,785,125	986,288
Otros	(8,299)	54,686
Pagos a cuenta del impuesto único	(1,765,973)	(1,606,931)
Impuesto único pendiente de pago sobre descuento de letras	(223,197)	(53,766)
Impuesto sobre la renta a pagar (nota 13)	L 6,898,730	5,038,533

(a) 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 del 5% adicional por las utilidades que exceden el millón, conforme a la "Ley del Impuesto Sobre la Renta".

El gasto por 25% de impuesto sobre la renta y aportación solidaria de la Compañía ascendió a L6,907,029 y L4,983,848, respectivamente; el cual se determinó así:

31 de diciembre

	2019	2018
Ingresos	L 266,476,686	209,967,623
Gastos	(223,436,664)	(176,198,191)
Utilidad bruta	43,040,022	33,769,432
Gastos no deducibles	32,919	50,000
Ingresos no gravables	(19,882,843)	(17,039,940)
Utilidad imponible	23,190,098	16,779,492
Impuesto sobre la renta anual 25%	L 6,907,029	4,983,848
Aportación solidaria (b)	L 1,109,505	788,975

(b) La aportación solidaria corresponde al 5% calculado sobre el exceso de L 1,000,000 de la utilidad imponible del impuesto sobre la renta.

SEGUROS BANRURAL HONDURAS, S.A. ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS



Importe de gastos e ingresos por impuestos diferidos reconocidos en los resultados del año 2018:

		31 diciembre	
		2019	2018
Otras provisiones	L	-	L 14,280

22. 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 la Compañía carga a gastos los desembolsos por ese concepto cuando suceden.

Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta por los años 2019, 2018, 2017 y los cuatro meses iniciales terminados el 31 de diciembre de 2016, están pendientes de revisión por las autoridades fiscales.

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

23. 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 grupo 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.

24. TRANSACCIONES IMPORTANTES ENTRE PARTES RELACIONADAS

Los saldos y las transacciones realizadas con las partes relacionadas se detallan como sigue:

	31 de diciembre	
	2019	2018
Saldos:		
Cuentas de efectivo en bancos	L 3,231,165	4,721,581
Inversiones en certificados de depósito	63,949,135	59,949,135
Rendimientos financieros a cobrar	77,461	139,692
Primas a cobrar	32,051,665	14,211,570
Cuentas a pagar (Nota 13.1)	4,344,486	3,309,465
Otras cuentas a cobrar	39	39
Transacciones:		
Intereses ganados	L 5,554,828	5,244,654
Primas de seguros	154,659,733	131,067,028
Capital pagado	-	15,079,598
Gastos financieros	62,456	164,039
Comisiones pagadas	78,337	63,444
Gastos de comercialización	8,385,319	7,238,998

24.1 Contratos con partes 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.

Los contratos celebrados con personas relacionadas con la Compañía durante el ejercicio son los siguientes:

Nombre	Tipo de transacción	No. de transacciones	Montos transados
Banco Desarrollo Rural (BANRURAL)	Por servicios prestados de Soporte y Asistencia	1	L 507,340
Banco Desarrollo Rural (BANRURAL)	Por servicios prestados de Infraestructura, Storage, Redes y Comunicaciones	1	L 821,197
Banco Desarrollo Rural (BANRURAL)	Por servicios prestados de Licenciamiento	1	L 510,623
Banco Desarrollo Rural (BANRURAL)	Por prestación de servicios profesionales de Outsourcing Auditorías de las Tecnologías de Información y Comunicaciones	1	L 901,854

Durante el período reportado la CNBS no objetó contrato con personas relacionadas.

25. DIFERENCIAS CON NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

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) 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.

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 utilidad, los gastos originados por ese deterioro. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estos activos sean registrados a su valor recuperable.

Gastos de constitución y organización

La Compañía ha registrado como activo, por cargos diferidos, los gastos de constitución y organización (nota 3.12).

Las Normas Internacionales de Información Financiera establecen:

- Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de acciones ordinarias, netas de efectos fiscales, se reconocen como una deducción del patrimonio.

- Ejemplos de desembolsos que no forman parte del costo de un activo intangible, los costos de administración y otros costos indirectos generales, ni las pérdidas operativas iniciales, como los generados mientras se desarrolla la demanda de los productos que se elaboran con el activo.

- La plusvalía generada internamente no se reconocerá como un activo.

Estimaciones por deterioro acumulado de primas a cobrar

La provisión para primas de dudosa recuperación 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 (nota 3.2e).

Conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera y la vigencia de la NIIF 9, estas reservas se determinan aplicando un modelo de pérdidas 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 período 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 período en que se emiten los informes definitivos.

De acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera los

ajustes deben registrarse en el período a que corresponden la evaluación de deterioro.

Importe depreciable de los activos fijos

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

Beneficios a empleados

La Compañía tiene por política registrar los gastos por cesantía y preaviso conforme estos se pagan (nota 22). La NIC 19 establece conceptos bajo los cuales deberán tratarse las indemnizaciones, dependiendo de si se trata de beneficios por terminación, beneficios post-empleo para planes de beneficios definidos o beneficios post-empleo para planes de aportaciones definidos y consecuentemente, cuando y que variables considerar para determinar y reconocer las provisiones.

La NIC 19 Beneficio a los Empleados define los planes de beneficios post empleo y los planes de beneficios definidos, los activos del plan y los requerimientos para el reconocimiento del pasivo (activo) neto del plan y su medición, que entre otros requiere el uso de suposiciones actuariales, el uso de una base descontada, establecer el valor razonable de los activos del plan, etc.

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.

Impuesto sobre la renta diferido

La Compañía ha reconocido un impuesto sobre la renta diferido que procede de las diferencias temporarias por la medición de algunas inversiones financieras a costo amortizado. Sin embargo, si la Compañía aplicase completamente las Normas Internacionales de Información Financiera podría registrar un impuesto sobre la renta diferido mayor.

Revelaciones

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren un mayor nivel de revelación en las notas a los estados financieros, especialmente en lo que corresponde a los estados financieros (e.g. políticas de manejo de riesgo, valor razonable de los instrumentos financieros, exposición a varias modalidades de riesgo, análisis de sensibilidad). 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.

Activos intangibles

La Compañía tiene por política capitalizar los pagos por licencias para amortizarlos en 5 años período de vida útil que está dentro del período de vigencia del contrato correspondiente.

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

Arrendamientos

Las actuales normas, procedimientos y disposiciones de contabilidad emitidas por la Comisión requieren que la Compañía como arrendatario, reconozca como gasto los pagos totales realizados bajo arrendamientos operativos. La NIIF 16 Arrendamientos entró en vigencia el 1 de enero de 2019. Esta norma introduce un modelo de arrendamiento contable único

para los arrendatarios, y por el cual estos últimos deberán reconocer un activo por derecho de uso que represente su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento, por lo cual, la naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos ahora cambia, debido a que NIIF16 requiere que la Compañía reconozca un gasto por depreciación por activos por derecho de uso y gasto por interés sobre pasivos en arrendamiento.

Existen exenciones de reconocimiento para los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de partidas de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma de la norma NIC17, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

Pasivos contingentes

Por requerimientos de la Comisión (nota 3.9), las compañías de seguros deben registrar una provisión de índole prudencial por los litigios y demandas en contra.

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

(b) resultado de un suceso pasado 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.

Transacciones de contratos de seguros

En marzo de 2004, se emitió la Norma Internacional de Información Financiera 4 sobre contratos de seguros, la cual entró en vigor por los períodos anuales comenzando el 1 de enero de 2005. Tal como se indica en la nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros y registra sus operaciones de acuerdo con las normas, 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 las reservas 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 (la Comisión). Sin embargo, las Normas Internacionales de Información Financiera prohíben las provisiones para reclamaciones por contratos que no existen en la fecha de los estados financieros (tales como las provisiones para catástrofes o para estabilización).

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) sobre los importes netos retenidos (nota 3.1e). 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.

Adecuación de los pasivos

La Compañía no evalúa en cada fecha del estado 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

La administración de la Compañía no ha calculado ni determinando 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.

26. LEY SOBRE NORMAS DE CONTABILIDAD Y 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 SS 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.

27. 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

	2019	2018
Utilidad neta	L 34,143,822	27,139,174
Ajustes que no requieren efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	2,749,558	2,483,038
Provisión para primas a cobrar	(240,416)	441,639
Reserva para siniestros	7,581,535	1,422,751
Reservas técnicas	13,455,387	26,114,555
Liberación de provisiones	(46,628)	(1,180,680)
Cambios netos en operaciones de activos y pasivos:		
Aumento en primas a cobrar	(10,780,083)	(5,108,241)
(Aumento) disminución en deudas a cargo de reaseguradores		
cuenta corriente	(1,396,744)	703,219
Aumento en rendimiento a cobrar sobre inversiones financieras	(161,866)	(778,533)
Aumento en otros activos	(4,506,223)	(2,793,745)
Aumento en obligaciones con asegurados	151,530	384,333
Aumento (disminución) en obligaciones con reaseguradores	2,425,041	(4,229,205)
Aumento en cuentas a pagar	4,058,208	5,588,750
	13,289,299	23,047,881
Efectivo neto provisto por las Actividades de operación	L 47,433,121	50,187,055

28. 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 2014, 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.

29. GESTIÓN DE RIESGOS

Las actividades que realiza la Compañía la exponen al riesgo técnico, riesgo de liquidez, riesgo de mercado y riesgo de crédito. Otros riesgos del negocio considerados importantes se refieren al lavado de activos y financiamiento del terrorismo, el riesgo legal, el riesgo operativo, el riesgo tecnológico, y el riesgo reputacional. En las políticas y procedimientos de control implementados por la administración están incorporadas las medidas orientadas a minimizar los potenciales efectos adversos de esos riesgos en el desempeño de la Compañía.

El 1 de agosto de 2013, mediante resolución GE No.1432/30-07-2013 del 30 de junio de 2013, la Comisión aprobó las Normas de Gobierno Corporativo para las Instituciones de Seguros, para dar cumplimiento a la misma la Compañía inició el proceso de adecuación, y en el cual lo que concierne a la Gestión de Riesgos, se conformó un nuevo Comité y se elaboró el Reglamento del mismo, el cual fue sometido al Consejo de Administración para su aprobación.

La definición de los principales riesgos y como la Compañía los gestiona, se resumen como sigue:

Riesgos técnicos

Los riesgos técnicos son los riesgos que se derivan de la propia actividad del negocio de seguros y nacen directamente de las pólizas suscritas e incluye:

- a) Riesgo de suscripción: es el riesgo derivado de la suscripción de seguros de vida, no vida y fianzas.

Para mitigar este riesgo la Compañía cuenta con una política interna de suscripción de riesgos para los ramos de Seguros de Personas, Autos, Seguros Generales, en donde se establecen los criterios para la selección de riesgos en apego a las leyes, reglamentos, normativas y directrices internas.

b) Riesgo de concentración y hechos catastróficos: corresponde a la probabilidad de pérdida en que puede incurrir la Compañía como consecuencia de una concentración de los riesgos asumidos, bien sea por franja de edades, por regiones o por la ocurrencia de hechos catastróficos que afecten un número elevado de asegurados.

c) Riesgo de insuficiencia de reservas técnicas: corresponde a la probabilidad de pérdida como consecuencia de una subestimación en el cálculo de reservas técnicas y otras obligaciones contractuales, tales como beneficios garantizados o rendimientos garantizados.

Para mitigar el riesgo de incumplimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía con los asegurados, derivados de los contratos de seguros suscritos con estos, la Compañía, en apego al reglamento sobre la Constitución de reservas técnicas emitida por la CNBS mediante resolución No. 041/13-01 -2014, efectúa mensualmente el cálculo de las Reservas Técnicas.

Riesgo de reaseguro: corresponde a la probabilidad de pérdida por inadecuada gestión de reaseguro, normalmente debido a los siguientes factores: Errores en los contratos suscritos, diferencia entre las condiciones originalmente aceptadas por los tomadores de póliza y las aceptadas por los reaseguradores e incumplimiento de las obligaciones del reasegurador por insolvencia o problemas financieros de éste.

(Véase cómo se gestiona en el apartado riesgo de crédito)

Riesgo de liquidez

SEGUROS BANRURAL HONDURAS, S.A. ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

Es la probabilidad de pérdida que se manifiesta por la incapacidad de la Compañía para enfrentar una escasez de fondos y cumplir sus obligaciones a corto plazo, y que determina la necesidad de conseguir recursos alternos, o de realizar activos en condiciones desfavorables, bien sea para el pago de siniestros o para el ajuste de reservas calculadas de manera inadecuada. La Compañía está expuesta a requerimientos diarios de recursos en efectivo, principalmente para hacerle frente al pago de reclamos por siniestros resultantes de los contratos de seguro vigentes.

La Compañía efectúa proyecciones semanales de los ingresos y egresos de efectivo, con la finalidad de asegurar que la Compañía tenga disponible efectivo para cumplir con las obligaciones que haya contraído a corto plazo con todos sus clientes y proveedores.

La siguiente tabla muestra los activos y pasivos de la Compañía agrupados en vencimientos relevantes basados en el periodo remanente a la fecha de vencimiento contractual, a la fecha del balance.

31 de diciembre 2019

	Menos de un mes	Entre uno y tres meses	Entre tres meses y un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años
Activos financieros:					
Disponibilidades	L 3,338,253	-	-	-	-
Inversiones financieras	28,408,094	237,776,786	-	-	-
Rendimientos a cobrar	317,172	-	-	-	-
Primas a cobrar y deudas a cargo de reaseguradores	26,202,464	10,441,455	8,565,333	-	-
	L 58,265,983	248,218,241	8,565,333	-	-
Pasivos financieros:					
Obligaciones con asegurados	L -	670,340	-	-	-
Reserva para siniestros	3,500,000	10,323,783	-	-	-
Obligaciones con reaseguradores	3,840,094	5,120,125	3,840,094	-	-
Cuentas a pagar	1,397,883	1,954,215	4,959,488	-	-
Impuesto sobre la renta y aportación solidaria a pagar	-	6,898,730	-	-	-
	L 8,737,977	24,967,193	8,799,582	-	-

31 de diciembre 2018

	Menos de un mes	Entre uno y tres meses	Entre tres meses y un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años
Activos financieros:					
Disponibilidades	L 5,059,876	-	-	-	-
Inversiones financieras	2,502,549	89,685,998	127,418,454	-	-
Rendimientos a cobrar	480,274	-	-	-	-
Primas a cobrar y deudas a cargo de reaseguradores	11,401,100	9,034,307	11,172,127	-	-
	L 19,443,799	98,720,305	138,590,581	-	-
Pasivos financieros:					
Obligaciones con asegurados	L -	518,810	-	-	-
Reserva para siniestros	3,500,000	1,317,357	-	-	-
Obligaciones con reaseguradores	-	9,309,072	1,066,200	-	-
Cuentas a pagar	4,729,637	594,725	835,841	-	-
Impuesto sobre la renta y aportación solidaria a pagar	-	5,038,533	-	-	-
	L 8,229,637	16,778,497	1,902,041	-	-

Riesgo de mercado

Está asociado al valor de los activos de la Compañía, especialmente de las inversiones. Es la posibilidad de incurrir en pérdidas derivadas del incremento no esperado en el monto de las obligaciones con acreedores; o, pérdida en el valor de activos a causa de los movimientos en las tasas de mercado; o tasas de interés y tasas de cambio.

Para mitigar estos riesgos, la Compañía cuenta con una política interna de inversiones en donde en apego estricto al reglamento de inversiones vigente emitido por el Banco Central de Honduras y en apego al lineamiento interno de la Compañía, se define los criterios para colocación de inversiones tales como:

- Gestionar inversiones con tasas de rentabilidad que superen la tasa de interés técnico que se ofrezcan a los asegurados.
- Gestionar inversiones con tasas de rentabilidad que superen la tasa de devaluación de la moneda y la tasa de inflación.

(Continúa)

31 de diciembre	2019		2018	
Activo				
Disponibilidades	US\$ 10,547	L 3,078,429	US\$ 4,902	L 4,960,272
Inversiones	-	266,502,052	405,087	209,658,669
Primas por cobrar	238,448	29,202,865	63,398	22,513,499
Total activos	US\$ 248,995	L 298,783,346	US\$ 473,387	L 233,132,444
Pasivo				
Cuentas por pagar	US\$ 118,525	L 15,091,791	US\$ 107,056	L 7,751,425
Obligaciones con reaseguradores			-	-
Total pasivos	US\$ 118,525	L 15,091,791	US\$ 107,056	L 7,751,425
Posición neta	US\$ 130,470	L 283,691,555	US\$ 366,331	L 224,600,743

La Compañía está expuesta a efectos en las tasas de cambio en moneda extranjera sobre su posición y flujos de efectivo. La Administración limita el nivel de exposición manteniendo una posición larga debido a que sus pasivos en moneda extranjera son menores en comparación al total de activos en moneda extranjera.

Detalle de las tasas promedio ponderadas por tipo de moneda de los instrumentos financieros de la Compañía.

	2019		2018	
	Lem-piras	Dóla-res	Lem-piras	Dóla-res
Disponibilidades (bancos)	2.75%	0.5%	2.42%	0.5%
Inversiones financieras	8.51%	-	8.65%	4%

Riesgo de crédito

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas por el no pago, el pago parcial o pago inoportuno de las obligaciones a cargo de otras aseguradoras, reaseguradoras, de asegurados y tomadores; otros prestadores de servicios; o; a cargo de cualquier otra persona que determine algún crédito a favor de la Compañía. Se incluye además la posibilidad de incurrir en pérdidas por el riesgo de insolvencia de los emisores de títulos en los cuales se encuentran colocadas las inversiones de la Compañía.

Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo crediticio consisten primordialmente en el efectivo que tiene depositado la Compañía en los bancos, las inversiones, las primas a cobrar, los saldos a cargo de reaseguradores y otros.

La Compañía ha identificado los riesgos a los que está expuesta e inversiones de renta fija y el riesgo de contraparte de los reaseguradores.

Asimismo ha identificado los siguientes puntos para mitigar la exposición de riesgo.

Reaseguro.

Para mitigar el riesgo de que los reaseguradores incumplan sus obligaciones hacia la Compañía, se ha establecido trabajar con los reaseguradores internacionales que cuentan con una calificación de

riesgos mínima de A y que se encuentren debidamente registrados en el registro que para tal efecto tiene el Ente Regulador. Riesgo operativo

Riesgo operativo

Es la posibilidad de que se produzcan pérdidas debido a eventos originados en fallas o insuficiencia de procesos, personas, sistemas, tecnología, y en la presencia de eventos externos imprevistos. Incluye el riesgo legal pero excluye el riesgo sistémico y de reputación y estratégico.

Los factores de riesgo operativo a los que mayormente se ve expuesta la Compañía son: procesos internos, personas, eventos externos y tecnología de información.

- **Riesgo procesos.** La Compañía monitorea constantemente en los procesos de liquidación de reclamos que los asegurados no lleven a cabo acciones de fraude contra la Compañía, cuando se detectan y comprueban actos de fraude se recopila y documenta cada caso tomando las acciones correspondientes.

- **Riesgo de persona.** Constantemente la Compañía se ve expuesta a riesgos de pérdidas ocasionadas por errores y omisiones del ser humano, porque para reducir la exposición a dichos riesgos se cuenta con políticas, procedimientos y protocolos que establecen los deberes y derechos que los empleados deben poner en práctica al ejecutar sus funciones diarias, estos lineamientos están a la disposición de todos los empleados.

- **Riesgos externos.** La Compañía monitorea constantemente el ambiente externo a la Compañía para tomar acciones oportunas ante posibles riesgos provenientes de cambios en el entorno político, regulatorio, fiscal la competencia, la naturaleza, los clientes, proveedores entre otros.

- **Riesgo tecnológico.** Es la posibilidad de que existan consecuencias indeseables o inconvenientes de un acontecimiento relacionado con el acceso o uso de la tecnología y cuya aparición no se puede determinar a priori.

Para mitigar los riesgos inherentes a fallas de cualquier tipo en los sistemas de la Compañía, calidad de la información, errores de programación, capacidad de los sistemas, seguridad de la información, compatibilidad, oportunidad de entrega de información entre otros, se cuenta con una política de manejo de la tecnología en la cual se describen procedimientos para:

- Uso de comunicaciones y resguardo.
- Respaldos, acceso y uso de servidores.

- Manejo de información y su resguardo.
- Uso y actualización de equipos.
- Seguridad Informática.
- Mantenimiento y actualización de los sistemas.
- Plan de contingencias informático.
- Uso de tecnología de información.

Riesgo reputacional

Es la posibilidad de que se produzca una pérdida debido a la formación de una opinión pública negativa sobre los servicios prestados por la institución (fundada o infundada), que fomente la creación de mala imagen o posicionamiento negativo ante el usuario financiero.

Con el objetivo de mitigar el riesgo de daños a la imagen de la Compañía, existen procedimientos de supervisión constante a todos los procesos operativos para garantizar que se cumpla con todo el marco normativo vigente, políticas y procedimientos internos y en general con cualquier directriz establecida por la Compañía orientada a minimizar la exposición de errores u omisiones significativos que pudieran causar daños reputacionales a la Compañía.

Riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo

Actividad encaminada a legitimar ingresos o activos provenientes de actividades ilícitas, o carentes de fundamento económico o soporte legal para su posesión, así como para financiar la comisión de actos de terrorismo o de organizaciones terroristas, aun cuando estos no se realicen o vayan a realizarse en el territorio hondureño.

La Compañía se apega a las normativas vigentes en materia de prevención de actividades ilícitas, realizando acciones como:

- La debida identificación de prospectos asegurables durante todo el proceso de suscripción de negocios.
- Seguimiento a clientes de existentes a través de monitores de noticia, revisión de portal INFONET, investigaciones propias de la Compañía.
- Revisión alertas que genera el módulo informático interno de cumplimiento tales como:

1. Informe sobre transacciones que superen los US\$10,000.00 o su equivalente en moneda nacional.
2. Si alguno de nuestros clientes está incluido en alguna de las listas que incluyen personas con indicios de relación con actividades ilícitas.
3. Pólizas que son canceladas anticipadamente.
4. Revisiones aleatorias de expedientes de clientes para revisar el cumplimiento normativo.
5. Revisión de PEPs.
6. Capacitaciones al personal de la Compañía entre otros.

Adicionalmente la Compañía cuenta con el departamento de auditoría interna quien vela constantemente para que la administración de la Compañía cumpla con la ejecución de todos los controles establecidos para la mitigación de todos los riesgos relacionados a la actividad aseguradora.

30. 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 2012, el Banco Central de Honduras estableció las variables determinantes del precio base de la divisa, la que será revisada semanalmente. Al 19 de febrero de 2020, el precio promedio de venta de la divisa bajo ese sistema era de L24.6757 por US\$1.00. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el precio promedio de venta de la divisa era de L24.6350 y L24.5092, respectivamente, por US\$1.00.