



EQUIDAD COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.

Estados Financieros

Auditoría



EQUIDAD COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONTENIDO

	Página
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1-3
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019	
Estados de Situación Financiera	4-5
Estados de Resultados Integrales	6
Estados de Cambios en el Patrimonio	7
Estados de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9-34

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Consejo de Administración y a los Accionistas de:
Equidad Compañía de Seguros, S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Equidad Compañía de Seguros, S.A. (la "Aseguradora"), los cuales comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Equidad Compañía de Seguros, S.A. al 31 de diciembre de 2020 y 2019, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas, procedimientos, prácticas y disposiciones contables emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de Honduras (la "Comisión"), descritas en la Nota 2 a los estados financieros.

Base para la Opinión

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

Énfasis en Asunto

Base Contable - Sin calificar nuestra opinión de auditoría, les indicamos que la Aseguradora prepara sus estados financieros con base en las normas, procedimientos, prácticas y disposiciones contables emitidas por la Comisión en Honduras descritas en la Nota 2 a los estados financieros, para su presentación a la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, las cuales difieren, de las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), en la Nota 25 la Aseguradora ha determinado las principales diferencias. Por lo tanto, los estados financieros que se acompañan no tienen como propósito presentar la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo de la Aseguradora de conformidad con las NIIF y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República de Honduras.

Responsabilidades de la Administración y de los Responsables del Gobierno de la Aseguradora en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas, procedimientos, prácticas y disposiciones contables emitidas por la Comisión y por aquel control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o a error no relacionado con fraude.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Aseguradora para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el principio de negocio en marcha y utilizando dicha base contable, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Aseguradora o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa realista que hacerlo así.

Los encargados del gobierno de la Aseguradora son responsables de la supervisión del proceso de generación de información financiera de la Aseguradora.

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

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

Como parte de una auditoría 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 valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o a error no relacionado con fraude; diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error no relacionado con fraude, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o una evasión del control interno.
- Obtuvimos un entendimiento 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 Aseguradora.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relativas hechas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización del principio de negocio en marcha por parte de la administración de la Aseguradora y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Aseguradora para

continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, nos es requerido llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión de auditoría. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros podrían causar que la Aseguradora cese de operar como negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de forma que logren su presentación fiel.

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

Deloitte & Touche

25 de marzo de 2021
Honduras, C.A.



EQUIDAD COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(Expresados en Lempiras)

	Notas	2020	2019
ACTIVO			
DISPONIBILIDADES	2b, 4	L 39,113,786	L 29,071,020
INVERSIONES FINANCIERAS (NETO)	2c, 5	<u>616,213,956</u>	<u>547,267,369</u>
Inversiones financieras a costo amortizado		561,125,028	493,301,332
Inversiones financieras designadas al costo		60,611,895	59,611,895
Rendimientos financieros por cobrar		1,138,209	1,015,318
Estimación por deterioro acumulado		(6,661,176)	(6,661,176)
PRIMAS POR COBRAR (NETO)	2d, 6	<u>86,045,217</u>	<u>69,824,299</u>
De vida colectivo		54,769,677	41,256,529
De seguro de sepelio		1,614,814	1,715,216
De accidentes y enfermedades		6,279,891	7,197,791
De incendio y líneas aliadas		11,537,639	7,304,441
De vehículos automotores		10,471,095	9,727,445
De otros seguros generales		3,081,866	3,072,786
De fianzas		9,975	12,390
Estimación por deterioro acumulado		<u>(1,719,740)</u>	<u>(462,299)</u>
DEUDAS A CARGO DE REASEGURADORES Y REAFIANZADORES	2a, 6	18,613,222	4,444,340
ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA Y GRUPO DE ACTIVOS PARA SU DISPOSICIÓN		36,000	19,000
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	2f, 7	<u>26,988,921</u>	<u>29,329,818</u>
Terrenos		3,599,265	3,599,265
Edificios		16,266,131	16,801,032
Instalaciones		2,237,684	2,717,632
Mobiliario y equipo		3,104,067	4,476,875
Vehículos		1,121,886	1,735,014
Otros activos		659,888	
OTROS ACTIVOS	2e, 6	<u>4,562,946</u>	<u>4,099,684</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>L 791,574,048</u>	<u>L 684,055,530</u>

(Continúa)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

EQUIDAD COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(Expresados en Lempiras)

	Notas	2020	2019
PASIVO			
OBLIGACIONES CON ASEGURADOS	2g, 8	<u>L 3,129,933</u>	L 1,736,560
RESERVAS PARA SINIESTROS	2a, 9	100,844,218	61,788,221
RESERVAS TÉCNICAS Y MATEMÁTICAS	2a, 10	<u>220,134,523</u>	<u>197,304,448</u>
Reservas matemáticas		3,066,812	2,728,785
Reservas para riesgos en curso		155,459,675	140,881,492
Reservas de previsión		55,579,511	47,535,421
Reservas para riesgos catastróficos		<u>6,028,525</u>	<u>6,158,750</u>
OBLIGACIONES CON REASEGURADORES Y REAFIANZADORES	2a, 11	19,318,998	6,729,187
OBLIGACIONES CON INTERMEDIARIOS	2h, 12	8,606,705	7,740,975
CUENTAS POR PAGAR	2i,j, 13	28,024,752	33,041,585
OTROS PASIVOS	2k,14	540,691	428,873
CREDITOS DIFERIDOS		<u>13,968,314</u>	<u>134,561</u>
TOTAL PASIVO		<u>394,568,134</u>	<u>308,904,410</u>
PATRIMONIO			
Capital social	15	231,062,000	231,062,000
Reserva Legal		28,292,237	25,131,412
Resultados acumulados		<u>137,651,677</u>	<u>118,957,708</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>397,005,914</u>	<u>375,151,120</u>
TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO		<u>L 791,574,048</u>	<u>L 684,055,530</u>

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financiero

EQUIDAD COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(Expresados en Lempiras)

	Notas	2020	2019
Primas	2n, 16	L 509,203,579	L 590,889,030
Devoluciones y cancelaciones de primas	2t, 16	<u>(22,863,624)</u>	<u>(124,147,840)</u>
Primas netas		486,339,955	466,741,190
Primas cedidas		<u>(488,714)</u>	<u>(881,295)</u>
Primas netas de retención		485,851,241	465,859,895
Variación en las reservas técnicas	2o	(121,058,546)	(96,168,795)
Variación en las reservas técnicas	2o	<u>98,098,246</u>	<u>58,402,736</u>
Primas netas devengadas		462,890,941	428,093,836
Comisiones y participaciones por reaseguro cedido	2a	58,693	112,826
Gastos de intermediación	2s, 21	<u>(16,652,520)</u>	<u>(11,208,264)</u>
Margen de aseguramiento		446,297,114	416,998,398
Siniestros y gastos de liquidación recuperados	17	28,930,949	13,153,380
Salvamentos y recuperaciones	2p	1,294,298	1,590,188
Siniestros y gastos de liquidación	20	<u>(283,565,103)</u>	<u>(210,793,250)</u>
Siniestros netos		(253,339,856)	(196,049,682)
Margen técnico		192,957,258	220,948,716
Ingresos técnicos diversos	2q, 18	11,251,493	5,843,408
Gastos técnicos diversos	22	<u>(81,914,650)</u>	<u>(67,946,825)</u>
Resultado técnico		122,294,101	158,845,300
Gastos de administración	23	<u>(86,877,691)</u>	<u>(92,874,857)</u>
Resultado de operación		35,416,410	65,970,443
Ingresos financieros	2r, 19	41,008,051	36,328,379
Gastos financieros		<u>(611,463)</u>	<u>(538,230)</u>
Margen financiero		40,396,588	35,790,149
Otros ingresos		<u>1,829,395</u>	<u>794,301</u>
Resultado financiero		77,642,393	102,554,893
Ingresos de ejercicios anteriores			9,267,548
Gastos de ejercicios anteriores			<u>(170,219)</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		77,642,393	111,652,222
Impuesto sobre la renta	2i, 13	(14,425,890)	(24,578,845)
Reserva legal		<u>(3,160,825)</u>	<u>(4,353,669)</u>
Utilidad neta después de reserva Legal		L <u>60,055,678</u>	L <u>82,719,708</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

EQUIDAD COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019 (Expresados en Lempiras)

CONCEPTOS	Notas	Al 31 de diciembre 2018	Aumentos	Disminuciones	Al 31 de diciembre 2019	Aumentos	Disminuciones	Al 31 de diciembre 2020
CAPITAL, RESERVAS Y UTILIDADES								
Capital social	15	L 205,859,000	L 25,203,000		L 231,062,000			L 231,062,000
Aportaciones no capitalizados-	2m							
Reserva legal		20,777,743	4,353,669		25,131,412	L 3,160,825		28,292,237
Otras reservas		9,267,547		L (9,267,547)				
Resultados acumulados		25,203,000	72,477,716	(61,442,716)	36,238,000	82,719,709	L (41,361,709)	77,596,000
Resultado neto del año		<u>72,477,716</u>	<u>14,595,661</u>	<u>(4,353,669)</u>	<u>82,719,708</u>	<u>82,719,709</u>	<u>(22,664,031)</u>	<u>60,055,677</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>L 333,585,006</u>	<u>L 116,630,046</u>	<u>L (75,063,932)</u>	<u>L 375,151,120</u>	<u>L 85,880,534</u>	<u>L (64,025,740)</u>	<u>L 397,005,914</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

EQUIDAD COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.

FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(Expresados en Lempiras)

	Notas	2020	2019
FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Primas cobradas, neta de reaseguro	L	482,714,778	L 435,231,490
Siniestros y beneficios pagados, netos de reaseguro, salvamentos y recuperaciones		(214,930,486)	(173,041,065)
Ingresos financieros, neto		40,396,588	35,790,149
Gastos de adquisición, netos de ingresos relacionados		(85,211,869)	(72,296,042)
Gastos de administración		(90,598,888)	(88,999,607)
Pago de impuesto único y al activo neto		(16,700,165)	(29,440,163)
Otros gastos e ingresos, neto		<u>2,340,207</u>	<u>192,567</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>118,010,165</u>	<u>107,437,329</u>
FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Movimiento neto de bonos, letras, depósitos a plazo y acciones		(1,204,465)	(34,065,633)
Movimiento neto de mobiliario y equipo, vehículos, equipo de cómputo, propiedades		<u>2,340,897</u>	<u>1,152,257</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión		<u>1,136,432</u>	<u>(32,913,376)</u>
FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES FINANCIERAS:			
Dividendos pagados		<u>(41,361,709)</u>	<u>(36,239,716)</u>
Efectivo neto usado en las actividades financieras		<u>(41,361,709)</u>	<u>(36,239,716)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		77,784,888	38,284,237
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		<u>222,219,695</u>	<u>183,935,459</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4	<u>L 300,004,583</u>	<u>L 222,219,696</u>
Operaciones no en efectivo para aumentos de capital		<u>L</u>	<u>L 25,203,000</u>
Capitalización de utilidades y reservas de capital		<u>L</u>	<u>L 25,203,000</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

EQUIDAD COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(Expresados en Lempiras)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Equidad Compañía de Seguros, S.A. se constituyó mediante instrumento público No. 250 el 27 de agosto del 2003, en la ciudad de Tegucigalpa, Honduras. La finalidad de la Aseguradora es dedicarse a actividades que tengan relación directa con las operaciones de seguros y fianzas, la inversión de su capital y de sus reservas técnicas y matemáticas, la venta de bienes provenientes de las recuperaciones de siniestros y realizar operaciones de seguros en los diversos ramos y emitir fianzas.

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

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Bases de presentación– La Aseguradora registra sus operaciones y prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas, procedimientos, prácticas y disposiciones emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de la República de Honduras (la Comisión), organismo regulador que establece los criterios contables, así como ciertos requerimientos contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de acuerdo a interpretaciones y normativa emitida por la Comisión que son de aplicación para el Sistema Asegurador.

Las normas, procedimientos, prácticas y disposiciones en asuntos contables emitidas por la Comisión prevalecen sobre cualquier otra regulación.

Período contable – El período contable de la Aseguradora es del 1 de enero al 31 de diciembre.

Las políticas contables más importantes se resumen a continuación:

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

Reservas matemáticas - Las reservas matemáticas son registradas cuando los contratos de seguros entran en vigor y las primas son reconocidas, de acuerdo con las tablas actuariales aprobadas por la Comisión. Los ajustes a las reservas matemáticas son registrados en el estado de resultados en cada fecha de reporte de los estados financieros. El pasivo es dado de baja cuando el contrato expira o es cancelado.

Reservas para riesgos en curso (primas no ganadas) - Las reservas para riesgos en curso sobre los ramos de seguros distintos a vida individual, son registradas cuando los contratos de seguros entran en vigor y las primas son reconocidas. Se determina calculando el 80% de la prima retenida no devengada

de las pólizas vigentes, a la fecha del cálculo, para todos los ramos excepto transporte y fianzas que es de un 50% y aquellos seguros con primas no proporcionales al plazo del seguro. Para determinar la prima no devengada se utiliza el método proporcional, el cual distribuye la prima uniformemente durante la cobertura del riesgo. El cálculo se efectúa de acuerdo al método denominado "de base semi-mensual" o "de los 24^{avos}", para los seguros anuales. En el método de los 24^{avos}, la prima retenida neta no devengada de las pólizas vigentes, se obtiene aplicando a la producción vigente de cada mes, las fracciones veinticuatroavos que correspondan. Los ajustes a las reservas para riesgos en curso son registrados en el estado de resultados en cada fecha de reporte de los estados financieros.

Reservas de previsión - Reservas para compensar las pérdidas técnicas por desviación en el patrón de siniestralidad en un año determinado. Esta reserva se constituye por ramos con el importe que resulte al aplicar un 3% y un 1% de las primas retenidas del año, 3% para seguros de daños, accidentes personales y salud y hospitalización y 1% para los seguros de vida, respectivamente. La reserva será acumulativa y solo podrá afectarse cuando la siniestralidad retenida de uno o varios ramos sea superior a un 70% o mediante resolución expresa de la Comisión. Se entiende por siniestralidad retenida la razón entre el costo de siniestros netos sobre la prima retenida neta devengada. Asimismo, solo podrá dejar de incrementarse cuando sea equivalente a 0.5 veces la reserva para riesgos en curso de la Aseguradora.

Reservas para riesgos catastróficos - 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. Se constituye mensualmente una reserva catastrófica por un monto equivalente a la prioridad, más el importe no cubierto por el contrato de reaseguro de exceso de pérdida catastrófica, de acuerdo a una fórmula proporcionada por la Comisión.

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

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

desviaciones estadísticas. Esta reserva no es acumulativa.

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

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

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

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

Las reservas a cargo de reaseguradores representan su participación en las reservas de siniestros pendientes de conformidad con las condiciones establecidas en los contratos de reaseguro.

Los activos y pasivos de reaseguro son dados de baja cuando los derechos contractuales se extinguen o caducan.

Comisiones por reaseguro cedido - La Aseguradora recibe de los reaseguradores un porcentaje sobre las primas aseguradas, el cual se deduce de la prima cedida por pagar al reasegurador.

- b. **Disponibilidades** – Las disponibilidades y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo e inversiones a corto plazo de gran liquidez, fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo. Para efectos del estado de flujo de efectivo la Aseguradora considera los depósitos a plazo con un vencimiento no mayor de tres meses, como equivalentes de efectivo, considerando que estos son convertibles en efectivo a la presentación.
- c. **Inversiones financieras a costo amortizado** - Se registran al costo de adquisición, las inversiones con descuentos o primas son registradas al momento de la compra al costo de adquisición y posteriormente al costo de amortización. Los intereses por inversiones se registran como ingreso cuando se devengan.

Inversiones financieras designadas al costo – Las inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones) se registran al costo histórico, menos el deterioro determinado prudencialmente al final del período sobre el que se informa.

- d. **Primas por cobrar - neto** Las primas por cobrar son registradas por el monto original facturado menos una estimación por deterioro acumulado para primas por cobrar.

Estimación por deterioro acumulado para primas por cobrar - La Aseguradora calcula la estimación para primas de dudoso cobro sobre la base de porcentajes preestablecidos por la Comisión de acuerdo con la antigüedad de sus saldos. La estimación es ajustada y contabilizada de forma mensual, con cargo (crédito) a resultados.

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

La normativa requiere que para el cálculo de la estimación se excluyan los saldos negativos (saldos contrarios a la naturaleza de la cuenta) 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, respectivo.

- e. **Otros activos** – En esta cuenta se registran las erogaciones que pueden ser aplicadas a gastos o costos de períodos futuros, así como anticipos a intermediarios, proveedores y asegurados. Este grupo lo forman principalmente los pagos anticipados, como primas de seguros, rentas anticipadas, primas por contratos de exceso de pérdida, activos intangibles y otros.
- f. **Propiedades, planta y equipo** – Las propiedades y equipo se registran al costo, las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los remplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan la vida útil restante, se cargan como gastos a medida que se efectúan.

Depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo - La Aseguradora utiliza el método de línea recta para registrar la depreciación de las propiedades y equipo, con base en la vida útil de los activos.

La vida útil de los activos es la siguiente:

	Años
Edificios	40
Mobiliario y equipo de oficina	10
Equipo de cómputo	3-5
Vehículos	3-5
Instalaciones	10

- g. **Obligaciones con asegurados** - Se reconocen cuando se tiene una obligación presente (legal o implícita) derivado de las obligaciones contractuales de la Aseguradora con sus asegurados como ser primas en depósito por contratos en proceso de perfeccionamiento o contratos vigentes de aplicación posterior, así como siniestros liquidados en varios ramos y otros beneficios establecidos en el contrato de seguros.
- h. **Obligaciones con intermediarios** – Comprende las obligaciones pendientes de pago en favor de agentes independientes, corredurías de seguros e intermediarios por colocación de negocios, renovaciones y aumentos de valores asegurados, bonificaciones, vacaciones y otros beneficios establecidos por Ley. En el caso de las comisiones, las mismas se clasifican por pagar en el momento en que el

asegurado realiza el pago de la póliza, caso contrario se contabilizan como comisiones por devengar.

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

Las provisiones en exceso en concepto de impuestos son corregidas hasta el momento de pago del impuesto respectivo.

- j. **Obligaciones laborales por pagar**-. 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 Aseguradora 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 Aseguradora. La Institución tiene como política pagar anticipo de auxilio de cesantía anualmente, por consiguiente, los desembolsos por este concepto se disminuyen de la provisión por pasivo laboral.

- k. **Otros pasivos (provisiones)** - Las cuentas de este rubro representan obligaciones registradas por la Aseguradora en concepto de obligaciones futuras; las cuales están basadas en regulaciones legales y en políticas internas de la Aseguradora. Su reconocimiento tendrá lugar en las situaciones siguientes:

- Si la Aseguradora tiene una obligación presente como resultado de un suceso pasado;
- Si es probable que tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
- Si la Aseguradora puede hacer una estimación fiable del importe de la obligación.

- l. **Baja de activos y pasivos financieros** – Los activos financieros son dados de baja cuando la Aseguradora pierda el control de los derechos contractuales en los que está incluido dicho activo. Esto ocurre cuando la Aseguradora ha ejecutado los derechos a percibir especificados en el contrato, o bien cuando éstos han expirado o han sido cedidos a un tercero. Los pasivos financieros son dados de baja cuando éstos se hayan extinguido.

- m. **Reserva legal** – De acuerdo con el Código de Comercio, la reserva legal se incrementa separando de las utilidades del período un 5%, hasta un máximo del 20% del capital social.

- n. **Primas netas** – Los ingresos por primas se reconocen en el momento de emisión de la póliza respectiva menos las devoluciones y cancelaciones incurridas en el período.

o. **Variación en las reservas técnicas**

(Ingresos) - La liberación de provisiones técnicas se reconoce en el estado de resultados como ingresos acumulados por ajustes y/o disminuciones de provisiones técnicas.

(Gastos) - La constitución de provisiones técnicas se reconoce en el estado de resultados por los importes que resulten de la constitución y los ajustes al cierre del período contable, de las provisiones técnicas de seguros y afianzamientos directos; de reaseguros y reafianzamientos tomados.

p. **Salvamentos y recuperaciones** – La Aseguradora tiene como política registrar el ingreso por salvamentos una vez que los bienes recuperados han sido vendidos.

q. **Ingresos técnicos diversos** - Los ingresos técnicos diversos se reconocen en el estado de resultados por los importes que resulten de la disminución de las estimaciones por deterioro que tengan que realizarse con relación a las primas por cobrar, además, disminución de castigos por saldos a cargo de reaseguradores y reafianzadores, valores recuperados de reservas especiales, derechos de emisión de pólizas, intereses sobre reservas retenidas, comisiones sobre administración de coaseguros y cofianzamientos.

r. **Ingresos financieros y de inversión** – Los ingresos por intereses se reconocen a medida que se devengan.

s. **Gastos de intermediación** – La Aseguradora contabiliza como costos el total de las comisiones incurridas en el año originadas por la colocación de seguros.

t. **Devoluciones y cancelaciones de primas** - Las cancelaciones y devoluciones de primas se reconocen en el estado de resultados por los importes que registran las cancelaciones y devoluciones de primas de seguros directos, reaseguro tomado y coaseguro, en el período o durante el ejercicio, por los importes que previamente han sido registrados en las cuentas correspondientes de ingresos.

u. **Uso de estimaciones** – En la preparación de los estados financieros, la administración es requerida para efectuar estimaciones y suposiciones que afectan activos y pasivos a la fecha de los balances de situación y los resultados de operación por los períodos presentados. Los montos reales podrían diferir significativamente de estos estimados.

Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la provisión reserva para siniestros pendientes de pago.

v. **Transacciones con partes relacionadas** – La Aseguradora considera como relacionadas a aquellas personas naturales o jurídicas, o grupo de ellas, que guarden relación con la Aseguradora y que además mantengan entre sí relaciones directas o indirectas por propiedad, por gestión ejecutiva, por parentesco con los socios y administradores de la Aseguradora dentro del segundo grado de consanguinidad y primero de afinidad, o que estén en situación de ejercer o ejerzan control o influencia significativa.

- w. **Unidad monetaria y transacciones en moneda extranjera** – La Aseguradora mantiene sus libros de contabilidad en Lempiras, moneda oficial de la República de Honduras. En Honduras todas las operaciones de compra y venta de divisas deben ser realizadas a través de los bancos nacionales y casas de cambio autorizadas, existiendo para estos propósitos las siguientes tasas de cambio de compra y de venta a la fecha de emisión de los estados financieros y al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Fecha	Tipo de cambio de compra (Lempiras por US\$1)	Tipo de cambio de venta (Lempiras por US\$1)
25 de marzo de 2021	24.0170	24.1851
31 de diciembre de 2020	24.1141	24.2829
31 de diciembre de 2019	24.6350	24.8074

Por tanto, las transacciones denominadas en moneda legal de Honduras se registran a las tasas de cambio vigentes a la fecha de transacción, y las diferencias cambiarias originadas de la liquidación de activos y obligaciones denominadas en esa moneda, así como por el ajuste de los saldos a la fecha de cierre, son registradas como parte de los resultados de la Aseguradora.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Al cierre del año 2020, la Aseguradora ha cumplido con lo requerido en la Gestión Integral de Riesgos descrito en la *Circular 210/2013, Resolución 1432/30-07-2013 "Normas de Gobierno Corporativo para las Instituciones de Seguros"*. Dentro de la gestión de riesgos se realizaron las siguientes actividades:

Celebración de Comité de Riesgos: En el año 2020 se realizaron seis (6) reuniones del Comité de Riesgos presentando e informando a los miembros del Comité, de los principales indicadores cuantitativos y cualitativos de los riesgos a los que está expuesta la Aseguradora. De igual manera se presentaron los documentos correspondientes requeridos para revisión, conocimiento y aprobación de los miembros del Comité de Riesgos de la Aseguradora.

Clasificación de Riesgo: Para este año 2020, la empresa clasificadora de riesgos "SC Riesgos Rating Agency" otorgó a la Aseguradora, la clasificación de scr A+ (HND) con perspectiva "Estable", demostrando de tal manera que la Aseguradora cuenta con una buena capacidad de pago para cumplir con las obligaciones contraídas con sus asegurados y otras obligaciones contractuales; la perspectiva estable determina que se percibe una baja probabilidad de que la clasificación varíe en mediano plazo.

Manual de Gestión Integral de Riesgos (GIR): La Aseguradora, cuenta con el Manual GIR en el cual se detalla los principales lineamientos y actividades para la gestión de todos los riesgos.

Riesgo Técnico de Seguros: La gestión de este riesgo es de vital importancia para los resultados técnicos de la Aseguradora, ya que el mismo permite validar y dar certeza que la Aseguradora puede hacerle frente a los eventos de siniestros sin afectar la rentabilidad esperada para cada año. Al cierre del año 2020 el índice de siniestros retenidos de la Aseguradora fue de 52.09% (siniestros retenidos / primas retenidas), dicho indicador es menor a la meta máxima permitida establecida de 55%; el índice Técnico superó la meta establecida

con un cierre de porcentaje del 25.15% (resultado técnico / primas netas); ambos indicadores demuestran la eficiente gestión técnica de la suscripción realizada en todos los negocios ingresados por los diferentes canales de producción. La mayor concentración de primas se encuentra en los productos de Préstamos, Salud y Hospitalización, Vehículos e Incendio. La gestión de este riesgo se está realizando a nivel de los principales productos de la Aseguradora detallando de manera integral el rendimiento de estos en diferentes aspectos como ser producción, resultado técnico, siniestralidad, indicadores de mora y rentabilidad.

Riesgo de Crédito: Dentro del riesgo de crédito se monitorea el Indicador de mora de las primas pendiente de cobro de cada una de las carteras colectivas o clientes individuales suscritos en la Aseguradora. El Indicador de mora de primas por cobrar al cierre del año 2020 fue de 17.69% (primas por cobrar netas / primas directas netas) lo que refleja la oportuna gestión de cobro realizada considerando el crecimiento de primas generadas en el 2020. Dentro de este riesgo se analizan diferentes variables como ser la producción, comportamiento histórico del índice de mora, comportamiento por zona, antigüedad de la reserva por los diferentes tramos y el comportamiento de la reserva por productos.

Asimismo, el riesgo de crédito involucra el seguimiento de los saldos pendientes con reaseguradores dado el pago de primas y siniestros que se deben realizar entre la Aseguradora y los reaseguradores con los que se han suscrito contratos de cobertura para los seguros de vida y daños. Al cierre del año 2020 no se presentaron saldos pendientes con los reaseguradores, demostrando de tal manera el flujo eficiente de pagados recibidos y realizados entre la Aseguradora y los Reaseguradores.

Riesgo Operativo: Dicho riesgo representa un punto importante dado que involucra la exposición por temas relacionados a los procesos, personas, sistemas o eventos externos que impacten a la Aseguradora, en ese sentido se han desarrollado una serie de indicadores de alerta temprana para identificar cualquier exposición que pueda impactar a la Aseguradora. Así mismo, el Área de Riesgos realiza revisiones a las principales actividades críticas de la Aseguradora para validar las valoraciones descritas en las matrices de riesgos y detallando aspectos de mejora o planes de acción para evitar la exposición o materialización de cualquier riesgo que impacte a los resultados de la Aseguradora.

Riesgo Legal: Este riesgo para el año 2020 no presento situaciones relevantes que impactaran los resultados de la Aseguradora, no se requieren mayores coberturas para dicho riesgo, en el cual se monitorean los posibles impactos por temas regulatorios, contractuales, legislativos o de litigios.

Riesgo de Liquidez y Solvencia: Dicho riesgo es la posibilidad de incurrir en pérdidas por no disponer de los recursos suficientes para cumplir con las obligaciones asumidas a corto y largo plazo, incurrir en costos excesivos y no poder desarrollar el negocio en las condiciones previstas. Durante todo el año 2020, la Aseguradora mantuvo un índice de liquidez superior a la meta establecida, cerrando el año 2020 con un indicador de 2.81 veces (activos corrientes / pasivos corrientes), mayor a la meta mínima de 1 vez. Los indicadores de adecuación a las inversiones y de los activos corrientes sobre inversiones se mantuvieron de acuerdo con lo establecido por la regulación vigente y por encima de la meta proyectada. De igual manera durante la crisis ocasionada por la pandemia, la Aseguradora mantuvo niveles sanos y adecuados de liquidez y solvencia permitiéndole no tener la necesidad de requerir a las medidas de alivio emitidas por el Ente Regulador.

Análisis de vencimiento de activos y pasivos aproximados de los principales instrumentos financieros de la Aseguradora al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el cual se encuentra de acuerdo con los vencimientos:

Al 31 de diciembre de 2020	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Activo:						
Disponibilidades	L -	L 39,113,786	L -	L -	L -	L 39,113,786
Activos Financieros a Costo						
Amortiza		262,029,008	300,234,230		53,950,719	616,213,956
Primas por Cobrar	68,270,022	16,316,093	3,119,242	59,601		87,764,957
Otros activos	69,311	2,852,932	76,973	1,563,730		4,562,946
Total activos	L 68,339,332	L 320,311,818	L 303,430,445	L 1,623,331	L 53,950,719	L 747,655,645
Pasivos:						
Obligaciones con Reaseguradores y Refianzadores	L -	L -	L 19,318,998	L -	L -	L 19,318,998
Otros pasivos		540,691.12				540,691
Total pasivo	L -	L 540,691	L 19,318,998	L -	L -	L 19,859,689
Brecha de liquidez neta	L 68,339,332	L 319,771,127	L 284,111,447	L 1,623,331	L 53,950,719	L 727,795,956

Al 31 de diciembre de 2019	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Activo:						
Disponibilidades	L -	L 29,071,020	L -	L -	L -	L 29,071,020
Activos Financieros a Costo						
Amortiza		194,163,993	294,898,657		58,204,719	547,267,368
Primas por Cobrar	58,385,320	11,021,277	808,149	71,854		70,286,598
Otros activos	93,990	2,311,676	497,591	1,196,426		4,099,684
Total activos	L 58,479,310	L 236,567,966	L 296,204,396	L 1,268,280	L 58,204,719	L 650,724,671
Pasivos:						
Obligaciones con Reaseguradores y Refianzadores	L -	L -	L 6,729,187	L -	L -	L 6,729,187
Otros pasivos		428,873				428,873
Total pasivo	L -	L 428,873	L 6,729,187	L -	L -	L 7,158,060
Brecha de liquidez neta	L 58,479,310	L 236,139,093	L 289,475,209	L 1,268,280	L 58,204,719	L 643,566,611

Riesgo de Concentración y Contagio: Para este año 2020 se mantuvo el monitoreo de la concentración y contagio de las carteras por: Top 10 de clientes, los 5 principales productos y siniestralidad. De igual manera se monitorean las distribuciones de las inversiones por instrumentos e instituciones de acuerdo con la normativa vigente. El monitoreo de este tipo de riesgos permite una oportuna toma de decisiones para el cumplimiento de metas, así como para la prevención de exposiciones de riesgos.

Riesgo Reputacional: Al cierre del año 2020, la Aseguradora mantuvo una supervisión constante de cualquier publicidad negativa en su contra, así como un seguimiento continuo a cualquier queja expuesta por los asegurados en cumplimiento a la normativa sobre Atención al Usuario Financiero. Durante el año no se presentaron incidentes relevantes.

Riesgo Estratégico: La debida gestión de este riesgo permite el logro de la Planeación Estratégica 2018-2022 establecida por la Aseguradora, la cual está orientada al desarrollo de cuatro perspectivas: 1) Financiera e Impacto Social, 2) Clientes, 3) Procesos y 4) Crecimiento y Aprendizaje. La gestión por cada indicador permite obtener resultados positivos en la rentabilidad y utilidades de la Aseguradora.

Durante el año 2020 se mantuvo un seguimiento mensual de los resultados, así como revisiones trimestrales a nivel de la Alta Gerencia. De igual manera, se realizó una recalibración del Plan Estratégico, en conjunto con el Consejo de Administración y la Alta Gerencia de la Aseguradora, para ajustar las metas a la realidad económica, social y política del país, dado los diferentes impactos generados por la pandemia del COVID19.

Riesgo de Mercado: Es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, como tasas de interés, precio de las acciones o cambios de moneda extranjera, afecten los ingresos de la Aseguradora o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. La estructura del portafolio de inversiones se concentra en un 15% en Letras y Bonos del Banco Central de Honduras, un 10% en Acciones Comunes del Banco de los Trabajadores y el 75% restante se encuentra en inversiones de moneda local (lempiras) y extranjera (dólares) colocados en

instituciones del sistema financiero nacional, con clasificaciones adecuadas. La debida gestión de las inversiones permite la generación de un ingreso financiero considerable que beneficio las utilidades obtenidas al cierre del año 2020.

La exposición a tipo de riesgo cambiario es baja considerando que la Aseguradora no maneja productos en moneda extranjera. La Aseguradora al 31 de diciembre de 2020 y 2019, mantiene un balance entre los saldos de activos y pasivos en dólares estadounidenses el cual se detalla a continuación:

Al 31 de diciembre de 2020	Lempiras	Dólares	Total
Activos			
Disponibilidades	L 35,603,584	L 3,510,202	L 39,113,786
Inversiones financieras	606,077,112	10,136,844	616,213,956
Primas por cobrar	86,045,199	18	86,045,217
Deuda a cargo de reaseguradores y reafianzadores	12,484,416	6,128,807	18,613,222
Activos mantenidos para la venta	36,000	-	36,000
Propiedades planta y equipo	26,988,921	-	26,988,921
Otros activos	4,562,946	-	4,562,946
Total activos	<u>L 771,798,177</u>	<u>L 19,775,871</u>	<u>L 791,574,048</u>
Pasivos			
Obligaciones con asegurados	L 3,129,933	L -	L 3,129,933
Reservas para siniestros	100,844,218	-	100,844,218
Reservas técnicas y matemáticas	220,129,828	4,695	220,134,523
Obligaciones con reaseguradores y reafianzadores	16,442,595	2,876,402	19,318,998
Obligaciones con intermediarios	8,606,705	-	8,606,705
Cuentas por pagar	28,024,752	-	28,024,752
Otros pasivos	540,691	-	540,691
Créditos diferidos	13,968,314	-	13,968,314
Total pasivos	<u>L 391,687,037</u>	<u>L 2,881,098</u>	<u>L 394,568,134</u>
Posición neta	<u>L 380,111,140</u>	<u>L 16,894,774</u>	<u>L 397,005,914</u>

Al 31 de diciembre de 2019	Lempiras	Dólares	Total
Activos			
Disponibilidades	L 28,795,201	L 275,819	L 29,071,020
Inversiones financieras	536,910,137	10,357,232	547,267,369
Primas por cobrar	69,824,299	-	69,824,299
Deuda a cargo de reaseguradores y reafianzadores	3,527,942	916,398	4,444,340
Activos mantenidos para la venta	19,000	-	19,000
Propiedades planta y equipo	29,329,818	-	29,329,818
Otros activos	4,099,684	-	4,099,684
Total activos	<u>L 672,506,081</u>	<u>L 11,549,449</u>	<u>L 684,055,530</u>
Pasivos			
Obligaciones con asegurados	L 1,736,560	-	L 1,736,560
Reservas para siniestros	61,788,221	-	61,788,221
Reservas técnicas y matemáticas	197,304,448	-	197,304,448
Obligaciones con reaseguradores y reafianzadores	5,459,895	1,269,292	6,729,187
Obligaciones con intermediarios	7,740,975	-	7,740,975
Cuentas por pagar	32,060,970	980,615	33,041,585
Otros pasivos	428,873	-	428,873
Créditos diferidos	134,561	-	134,561
Total pasivos	<u>L 306,654,503</u>	<u>L 2,249,907</u>	<u>L 308,904,410</u>
Posición neta	<u>L 365,851,578</u>	<u>L 9,299,542</u>	<u>L 375,151,120</u>

Riesgo Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo: es importante recordar que el riesgo LA/FT es toda actividad encaminada a dar apariencia de legalidad al producto de actividades delictivas o aquellos carentes de justificación económicamente lícita o causa legal de su procedencia, para ocultar su origen. Durante el año 2020 en la Aseguradora, se incorporaron actividades de fortalecimiento en los procesos de vinculación y gestión de clientes ampliando la base de datos para revisiones, realización de la integración de calificaciones de riesgo LA/FT de forma automática entre los sistemas SIS.Net y AMLC, así como la categorización en listas de los Entes Reguladores.

El enfoque macro de gestión es en base a los factores de riesgo de índole cliente, producto y/o servicio, canales de comercialización, zona geográfica. De forma complementaria se han realizado actividades de capacitación y formación a nivel de actividades conjuntas como ser diplomados, así como de forma individual en diferentes contratantes a nivel nacional.

En resumen, la Aseguradora mantiene una debida gestión de los riesgos inherentes al negocio, al cierre del año 2020 no se presentaron incidencias ni variaciones considerables en los indicadores de riesgos establecidos. Se mantiene un ambiente de control interno apropiado con una leve exposición al riesgo. Asimismo, en la actualidad se mantiene un trabajo en conjunto con el Ente Regulador para la implementación del nuevo de esquema de Supervisión Basada en Riesgos (SBR).

3.1. Principales indicadores técnicos y financieros

Al 31 de diciembre, los principales indicadores técnicos y financieros se detallan a continuación:

	2020	2019
Inversiones / Obligaciones técnicas + Patrimonio	98.47	97.77%
Primas por cobrar netas / Primas directas netas	17.69%	14.96%
Siniestros netos / Primas netas	58.31%	45.16%
Siniestros retenidos / Primas retenidas	52.09%	42.08%
Activos corrientes / Pasivos corrientes (No. de Veces)	2.81	2.82
Suficiencia (insuficiencia) patrimonial / Margen de solvencia (PTS)	119.04%	133.14%
Créditos e inversiones relacionados / Patrimonio	26.28%	19.02%

4. DISPONIBILIDADES

Al 31 de diciembre, las disponibilidades se detallan a continuación:

	2020	2019
Efectivo	L 69,000	L 69,000
Depósitos en instituciones financieras nacionales	38,830,487	28,900,343
Depósitos en cooperativas de ahorro y crédito	<u>214,299</u>	<u>101,677</u>
Total	<u>L 39,113,786</u>	<u>L 29,071,020</u>

El efectivo depositado en cuentas bancarias devenga un interés basado en las tasas diarias determinadas por los bancos correspondientes. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo.

Para propósitos del flujo de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	2020	2019
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo</u>		
Disponibilidades	L 39,113,786	L 29,071,020
Depósitos a plazo fijo 1/	<u>260,890,798</u>	<u>193,148,676</u>
Total	<u>L 300,004,584</u>	<u>L 222,219,696</u>

1/ Depósitos a plazo aperturados en bancos del sistema financiero nacional con vencimiento hasta de 90 días.

5. INVERSIONES FINANCIERAS (Neto)

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

	2020	2019
POR SU CLASIFICACIÓN:		
Inversiones financieras a costo amortizado		
Valores emitidos por instituciones del estado 1/	L 84,164,293	L 172,154,632
Valores emitidos por instituciones financieras 2/	476,960,734	321,146,700
Inversiones financieras designadas al costo		
Acciones y participaciones 3/	<u>60,611,895</u>	<u>59,611,895</u>
	<u>L 621,736,922</u>	<u>L 552,913,227</u>
Rendimientos por cobrar	1,138,210	1,015,318
Estimación por deterioro acumulado de Inversiones Financieras	<u>(6,661,176)</u>	<u>(6,661,176)</u>
Total	<u>L 616,213,956</u>	<u>L 547,267,369</u>

1/ Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, los valores emitidos por instituciones del estado, devengan tasas de interés en lempiras del 3.00% y 7.30%, entre 6.55% y 7.30% respectivamente, con vencimiento en el 2021.

2/ Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, los valores emitidos por instituciones financieras, devengan tasas de interés en Lempiras entre el 3.75% y 8.75%, entre el 8.00% y 9.15% respectivamente con vencimiento en el 2021, en dólares devengan tasas de intereses entre el 2.50% y 3.60%, entre 3.50% y 3.75% respectivamente.

3/ Al 31 de diciembre, las inversiones en acciones y participaciones se detallan a continuación:

	Porcentaje de participación	2020	2019
Institución emisora:			
Banco de Los Trabajadores, S.A.	10.21%	<u>L 60,611,895</u>	<u>L 59,611,895</u>
Total		<u>L 60,611,895</u>	<u>L 59,611,895</u>

Adicional al valor en libros se mantienen registrados en cuentas de orden por valor de L24,188,105, los cuales corresponden a dividendos retenidos por capitalizar por la institución emisora.

Al 31 de diciembre, el movimiento de las estimaciones por deterioro en las inversiones financieras se detalla a continuación:

	2020	2019
Saldo al inicio	<u>L (6,661,176)</u>	<u>L (6,661,176)</u>
Saldo al final	<u>L (6,661,176)</u>	<u>L (6,661,176)</u>

6. PRIMAS POR COBRAR (Neto), DEUDA A CARGO DE REASEGURADORES Y REFIANZADORES Y OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre, las primas por cobrar, deuda a cargo y otros activos se detallan a continuación:

	2020	2019
PRIMAS POR COBRAR:		
Primas por cobrar de seguros	L 87,754,982	L 70,274,208
Primas por cobrar de fianzas	9,975	12,390
Estimación por deterioro para primas	<u>(1,719,740)</u>	<u>(462,299)</u>
Total	<u>L 86,045,217</u>	<u>L 69,824,299</u>
DEUDA A CARGO:		
Deudas a cargo de reaseguradores	<u>L 18,613,222</u>	<u>L 4,444,340</u>
Total	<u>L 18,613,222</u>	<u>L 4,444,340</u>
OTROS ACTIVOS :		
Deudores varios	L 566,517	L 1,077,329
Gastos anticipados	2,734,792	2,128,022
Otros activos	2,703	3,857
Activos intangibles	<u>1,258,934</u>	<u>890,476</u>
Total	<u>L 4,562,946</u>	<u>L 4,099,684</u>

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

	2020	2019
Saldo inicial	L 462,299	L 1,511,401
Aumentos	10,643,197	3,121,209
Disminuciones	(9,385,756)	(4,116,350)
Aplicaciones	<u> </u>	<u>(53,961)</u>
Saldo final	<u>L 1,719,740</u>	<u>L 462,299</u>

Al 31 de diciembre, el saldo de las primas por cobrar se detalla a continuación:

	2020	2019
Por vencer	L 53,644,959	L 33,214,648
0-60 días	30,180,837	36,006,111
61-90 días	1,689,669	452,477
91-120 días	942,420	244,179
121-150 días	492,259	97,267
151-180 días	241,883	42,234
Mayor a 181 días	<u>572,929</u>	<u>229,682</u>
Total	<u>L 87,764,956</u>	<u>L 70,286,598</u>

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (Neto)

Al 31 de diciembre, el movimiento de la propiedad, planta y equipo se detalla a continuación:

2020	Terrenos y edificaciones	Mobiliario y equipo / Equipo electrónico/ Otros Activos	Vehículos	Instalaciones	Total
Costo	L 25,211,437	L 16,731,570	L 4,681,550	L 7,985,492	L 54,610,049
Depreciación acumulada	(4,811,140)	(12,254,695)	(2,946,537)	(5,267,860)	(25,280,232)
Saldo Neto en libros	20,400,297	4,476,875	1,735,013	2,717,632	29,329,817
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>L 20,400,297</u>	<u>L 4,476,875</u>	<u>L 1,735,013</u>	<u>L 2,717,632</u>	<u>L 29,329,817</u>
Adiciones		398,871		185,874	584,745
Retiros		(163,275)			(163,275)
Cargos por depreciación	(534,901)	(948,516)	(613,127)	(665,822)	(2,762,366)
Saldo al final del 2020	<u>L 19,865,396</u>	<u>L 3,763,955</u>	<u>L 1,121,886</u>	<u>L 2,237,684</u>	<u>L 26,988,921</u>
2019	Terrenos y edificaciones	Mobiliario y equipo / Equipo electrónico	Vehículos	Instalaciones	Total
Costo	L 25,211,437	L 15,732,286	L 4,681,550	L 7,740,749	L 53,366,022
Depreciación acumulada	(4,276,238)	(11,651,142)	(2,301,946)	(4,654,621)	(22,883,947)
Saldo Neto en libros	20,935,199	4,081,144	2,379,604	3,086,128	30,482,075
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>L 20,935,199</u>	<u>L 4,081,144</u>	<u>L 2,379,604</u>	<u>L 3,086,128</u>	<u>L 30,482,075</u>
Adiciones		1,581,346		304,249	1,885,595
Retiros		(582,062)		(59,505)	(641,567)
Cargos por depreciación	(534,902)	(603,552)	(644,591)	(613,240)	(2,396,285)
Saldo al final del 2019	<u>L 20,400,297</u>	<u>L 4,476,875</u>	<u>L 1,735,013</u>	<u>L 2,717,632</u>	<u>L 29,329,818</u>

8. OBLIGACIONES CON ASEGURADOS

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

	2020	2019
Primas en depósito	L 2,656,343	L 1,736,560
Otras obligaciones con asegurados	<u>473,590</u>	<u></u>
Total	<u>L 3,129,933</u>	<u>L 1,736,560</u>

9. RESERVAS PARA SINIESTROS

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

	2020	2019
Seguros de vida	L 83,402,349	L 49,357,411
Accidentes y enfermedades	4,930,701	5,112,283
Seguros generales	12,195,456	4,963,449
Otros seguros generales	<u>315,712</u>	<u>2,355,078</u>
Total	<u>L 100,844,218</u>	<u>L 61,788,221</u>

Al 31 de diciembre, el movimiento de reservas para siniestros se detalla a continuación:

2020	Siniestros ocurridos no reportados	Siniestros pendientes	Total
Saldo al inicio de año	L 43,960,959	L 17,827,262	L 61,788,221
Pagos del año		(243,505,235)	(243,505,235)
Aumento de reserva	<u>2,873,210</u>	<u>279,688,022</u>	<u>282,561,232</u>
Saldo final del año	<u>L 46,834,169</u>	<u>L 54,010,049</u>	<u>L 100,844,218</u>

2019	Siniestros ocurridos no reportados	Siniestros pendientes	Total
Saldo al inicio de año	L 35,835,939	L 10,102,469	L 45,938,407
Pagos del año		(194,127,357)	(194,127,357)
Aumento de reserva	<u>8,125,020</u>	<u>201,852,150</u>	<u>209,977,170</u>
Saldo final del año	<u>L 43,960,959</u>	<u>L 17,827,262</u>	<u>L 61,788,221</u>

10. RESERVAS TÉCNICAS Y MATEMÁTICAS

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

	2020	2019
Reservas matemáticas	L 3,066,812	L 2,728,785
Reservas para riesgos en curso	155,459,675	140,881,492
Reservas de previsión	55,579,511	47,535,421
Reservas para riesgos catastróficos	<u>6,028,525</u>	<u>6,158,750</u>
Total	<u>L 220,134,523</u>	<u>L 197,304,448</u>

Al 31 de diciembre, el movimiento de las reservas técnicas y matemáticas se detalla a continuación:

	2020	2019
Saldo al inicio	L 197,304,448	L 159,464,340
Aumentos (constitución)	121,058,546	96,168,795
Disminuciones del año (liberación)	(98,098,247)	(58,402,736)
Aplicaciones	<u>(130,224)</u>	<u>74,049</u>
Saldo al finalizar el año	<u>L 220,134,523</u>	<u>L 197,304,448</u>

11. OBLIGACIONES CON REASEGURADORES Y REAFIANZADORES

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

	2020	2019
Cuenta corriente con reaseguradores	L 405,260	L 538,696
Primas por pagar de contratos de exceso de pérdida	<u>18,913,738</u>	<u>6,190,491</u>
Total	<u>L 19,318,998</u>	<u>L 6,729,187</u>

12. OBLIGACIONES CON INTERMEDIARIOS

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

	2020	2019
Comisiones por devengar y por pagar:		
Agentes independientes	L 151,253	L 144,978
Corredurías de seguros	527,296	322,181
Seguros masivos	<u>7,928,156</u>	<u>7,273,816</u>
Total	<u>L 8,606,705</u>	<u>L 7,740,975</u>

13. CUENTAS POR PAGAR

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

	2020	2019
Obligaciones laborales por pagar	L 16,678,215	L 15,839,959
Contribuciones patronales por pagar	205,570	196,149
Impuesto sobre la renta por pagar 1/	2,838,018	5,112,294
Retenciones de impuesto por pagar	296,345	113,053
Otros impuestos por pagar	2,153,532	1,698,608
Otras cuentas por pagar	<u>5,853,072</u>	<u>10,081,522</u>
Total	<u>L 28,024,752</u>	<u>L 33,041,585</u>

1/ Al 31 de diciembre, el impuesto sobre la renta fue calculado como de detalla a continuación:

	2020	2019
Ingresos	L 691,674,705	L 716,381,797
Gastos	<u>617,787,435</u>	<u>606,705,384</u>
Utilidad bruta	73,887,270	109,676,413
Gastos no deducibles	1,708,490	5,868,974
Ingresos no gravables	<u>41,010,505</u>	<u>45,595,927</u>
Renta neta gravable	<u>34,585,255</u>	<u>69,949,460</u>
Impuesto sobre la renta (25%)	8,646,314	17,487,365
Impuesto único 10%	4,100,314	3,644,007
Aportación solidaria	<u>1,679,262</u>	<u>3,447,473</u>
Gasto por impuesto sobre la renta	14,425,890	24,578,845
Pagos a cuenta	<u>11,950,878</u>	<u>19,466,551</u>
Impuesto sobre la renta por pagar	<u>L 2,475,012</u>	<u>L 5,112,294</u>

Impuesto sobre la renta - De acuerdo con el Artículo # 22, literal a) de la Ley del Impuesto Sobre La Renta, las personas jurídicas pagarán una tarifa del 25% sobre la renta neta gravable.

Impuesto al activo neto - De acuerdo con la legislación tributaria de Honduras, el impuesto al activo neto se calcula el 1% sobre el exceso de L3,000,000 del total de activos y es pagadero solamente si este impuesto excede del impuesto sobre la renta calculado al 25%. Están

exentas de este pago las Aseguradoras que están sujetas a regímenes especiales tales como Régimen de Importación Temporal, Zona Libre y otros.

Aportación solidaria - El aporte de solidaridad fue creado por el Gobierno de Honduras, mediante Decreto No. 51-2003, el cual consiste en que las empresas con rentas mayores a L1,000,000, deben pagar un 5% calculado sobre la renta neta gravable. El valor resultante de este cálculo debe pagarse en cuatro pagos trimestrales en las siguientes fechas; junio, septiembre, diciembre y el último pago en abril de cada año.

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

Impuesto sobre los ingresos brutos - Mediante Decreto 278-2013, en el artículo 9 se modificó el artículo 22, en el sentido de adicionar el Artículo 22-A, el que debe leerse así: Las personas naturales o jurídicas domiciliadas en Honduras pagarán el uno punto cinco por ciento (1.5%) sobre los ingresos brutos iguales o superiores a diez millones de lempiras (L10,000,000) del período impositivo cuando la aplicación de las tarifas señaladas en el literal a) y b) del Artículo 22 de la presente Ley, resultaren menores al uno punto cinco por ciento (1.5%) de los ingresos brutos declarados.

Las empresas que declaren pérdidas de operación estarán sujetas a lo establecido en el Decreto No. 96-2012 del 20 de junio de 2012.

Mediante Decreto No. 31-2018 se reforma el artículo 22-A de la Ley del Impuesto Sobre La Renta, contenido en el decreto 278-2013 de la manera siguiente:

Las empresas que obtengan ingresos brutos iguales o inferiores a L300,000,000 en el período fiscal 2017, no están sujetos a la aplicación del artículo 22-A para el cálculo del impuesto sobre la renta del período fiscal 2018.

Las empresas que obtengan ingreso bruto en el rango de L300,000,000 a L600,000,000 en el período fiscal 2018, deben pagar el 0.75% de los ingresos brutos cuando la aplicación de las tarifas del literal a) y b) del artículo # 22 resultaren menores para el cálculo del impuesto sobre la renta del período fiscal 2019.

Las empresas con ingresos iguales o superiores a L100,000,000 que declaren pérdidas de operación en dos (2) períodos alternos o consecutivos, están sujetas a lo establecido en el Decreto No. 96-2012, del 20 de junio del 2012 publicado en el Diario Oficial "La Gaceta" el 20 de julio de 2012.

14. OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre, la cuenta de otros pasivos presenta el siguiente movimiento:

Conceptos	Saldo al 31/12/2019	Incrementos	Decrementos	Saldo al 31/12/2020
Otras	<u>L 428,873</u>	<u>L 9,107,309</u>	<u>L 8,995,491</u>	<u>L 540,691</u>
Total	<u>L 428,873</u>	<u>L 9,107,309</u>	<u>L 8,995,491</u>	<u>L 540,691</u>

Conceptos	Saldo al 31/12/2018	Incrementos	Decrementos	Saldo al 31/12/2019
Otras	<u>L 1,086,015</u>	<u>L 8,129,984</u>	<u>L 8,787,126</u>	<u>L 428,873</u>
Total	<u>L 1,086,015</u>	<u>L 8,129,984</u>	<u>L 8,787,126</u>	<u>L 428,873</u>

15. CAPITAL SOCIAL – ACCIONES COMUNES

Al 31 de diciembre de 2020, el capital social autorizado es de L 231,062,000, el cual está representado por 231,062 acciones comunes nominativas de L1000 cada una. El cual está totalmente suscrito y pagado.

El 22 de mayo de 2020, mediante acta de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas No. XV, de acuerdo a la política de dividendos de la Aseguradora, se aprobó el pago de dividendos en efectivo provenientes de las utilidades retenidas por L41,361,709 y el 13 de abril de 2019, mediante acta de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas No. XIII, de acuerdo a la política de dividendos de la Aseguradora, se aprobó el pago de dividendos en efectivo provenientes de las utilidades retenidas por L36,239,716.

16. PRIMAS NETAS

Las primas netas por los años terminados el 31 de diciembre se detallan a continuación:

	2020	2019
Seguros de vida	L 338,873,816	L 414,034,020
Accidentes y enfermedades	59,991,913	65,466,609
Seguros generales	85,000,634	83,871,913
Otros seguros generales	24,219,750	25,569,895
Fianzas	<u>1,117,466</u>	<u>1,946,593</u>
	<u>L 509,203,579</u>	<u>L 590,889,030</u>
Devoluciones y cancelaciones de primas por seguros	(22,660,531)	(123,899,921)
Devoluciones y cancelaciones de primas por fianzas	<u>(203,093)</u>	<u>(247,920)</u>
Total	<u>L 486,339,955</u>	<u>L 466,741,190</u>

17. SINIESTROS Y GASTOS DE LIQUIDACIÓN RECUPERADOS

Por los años terminados al 31 de diciembre, los siniestros y gastos de liquidación recuperados se detallan a continuación:

	2020	2019
Seguros de vida	L 19,466,531	L 11,646,846
Accidentes y enfermedades	95,586	542,452
Seguros generales	9,335,363	391,686
Otros seguros generales	<u>33,469</u>	<u>572,396</u>
Gastos de liquidación recuperados	<u>L 28,930,949</u>	<u>L 13,153,380</u>

18. INGRESOS TÉCNICOS DIVERSOS

Por los años terminados al 31 de diciembre, los ingresos técnicos diversos se detallan a continuación:

	2020	2019
Reversión por deterioro de primas por cobrar	L 9,385,756	L 4,116,350
Otros ingresos técnicos	<u>1,865,737</u>	<u>1,727,058</u>
Total	<u>L 11,251,493</u>	<u>L 5,843,408</u>

19. INGRESOS FINANCIEROS Y DE INVERSIÓN

Por los años terminados al 31 de diciembre, los ingresos financieros y de inversión se detallan a continuación:

	2020	2019
Intereses sobre de inversiones financieras	L 40,259,741	L 35,882,040
Intereses por disponibilidades	<u>748,310</u>	<u>446,339</u>
Total	<u>L 41,008,051</u>	<u>L 36,328,379</u>

20. SINIESTROS Y GASTOS DE LIQUIDACIÓN

Por los años terminados al 31 de diciembre, los siniestros y gastos de liquidación se detallan a continuación:

	2020	2019
Seguros de vida	L 214,300,358	L 137,423,206
Accidentes y enfermedades	37,027,593	42,772,713
Seguros generales	27,700,055	18,919,311
Otros seguros generales	<u>685,699</u>	<u>2,736,920</u>
	279,713,705	201,852,150
Gastos de liquidación	978,188	816,080
Siniestros ocurridos y no reportados	<u>2,873,210</u>	<u>8,125,020</u>
Total	<u>L 283,565,104</u>	<u>L 210,793,250</u>

21. GASTOS DE INTERMEDIACIÓN

Por los años terminados al 31 de diciembre, los gastos de intermediación se detallan a continuación:

	2020	2019
Seguros de vida	L 12,755,310	L 7,823,502
Seguros generales	2,050,956	1,224,951
Accidentes y enfermedades	1,070,207	1,619,348
Otros seguros generales	<u>776,048</u>	<u>540,463</u>
Total	<u>L 16,652,521</u>	<u>L 11,208,264</u>

22. GASTOS TÉCNICOS DIVERSOS

Por los años terminados al 31 de diciembre, los gastos técnicos diversos se detallan a continuación:

	2020	2019
Constitución por deterioro para primas por cobrar	L 10,643,197	L 3,121,209
Otros gastos técnicos	34,788,809	39,613,557
Primas por contrato exceso de pérdida	<u>36,482,644</u>	<u>25,212,059</u>
Total	<u>L 81,914,650</u>	<u>L 67,946,825</u>

23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	2020	2019
Gastos de personal	L 57,548,917	L 59,677,672
Gastos de consejeros y directores	3,858,508	4,966,467
Gastos por servicios recibidos	13,161,093	13,315,690
Gastos por seguros	318,113	330,882
Impuestos municipales	1,813,058	1,662,596
Depreciaciones	2,928,425	3,033,056
Amortizaciones	1,078,301	943,168
Aportaciones y membresías	3,262,856	3,236,301
Otros gastos de gestión	<u>2,908,420</u>	<u>5,709,025</u>
TOTAL	<u>L 86,877,691</u>	<u>L 92,874,857</u>

24. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Por los años terminados al 31 de diciembre, los saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan a continuación:

	2020	2019
<u>Activos</u>		
Primas por cobrar	L 56,304,206	L 40,763,091
Inversiones Financieras	50,400,000	18,400,000
Inversiones en Acciones	60,611,895	59,611,895
Intereses pendientes de cobro	2,100	
Cuentas bancarias	25,185,788	19,043,790
Otras cuentas por cobrar	<u>4,725</u>	<u>125,947</u>
Total	<u>L 192,508,714</u>	<u>L 137,944,723</u>
<u>Pasivos</u>		
Reservas para siniestros pendientes de liquidación	<u>L 299,271</u>	<u>L 97,647</u>
Total	<u>L 299,271</u>	<u>L 97,647</u>
<u>Ingresos</u>		
Primas de seguro	L 381,524,099	L 362,748,253
Intereses a favor por productos financieros	3,457,752	2,035,937
Otros ingresos	<u></u>	<u>185,440</u>
	<u>L 384,981,851</u>	<u>L 364,969,630</u>
<u>Egresos</u>		
Gasto por siniestros	L 199,084,426	L 138,680,644
Servicios administrativos	2,167,465	2,025,554
Reembolsos de gastos	<u>268,242</u>	<u>315,710</u>
Total	<u>L 201,520,133</u>	<u>L 141,021,908</u>

25. PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE LAS NORMAS CONTABLES EMITIDAS POR LA COMISIÓN Y LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Los estados financieros han sido elaborados con base en las normas contables emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, la cual requiere que en notas a los estados financieros se expliquen las diferencias contables con las NIIF. Seguidamente se presentan las diferencias más significativas entre las políticas adoptadas por la Aseguradora y las NIIF.

- Valor razonable de los instrumentos financieros** - De conformidad con las NIIF, se requiere que los activos y pasivos, se presenten en los estados financieros a su valor razonable, el cual no es revelado por la Aseguradora.
- Indemnizaciones laborales** – La Aseguradora tiene como política pagar anticipo de auxilio de cesantía anualmente, por consiguiente, los desembolsos por este concepto se disminuyen de la provisión por pasivo laboral. Conforme a las NIIF, estos beneficios post-empleo se deben reconocer por el método de unidad de crédito proyectada, utilizando criterios actuariales y de valor presente de beneficios futuros.

- c. **Deterioro de activos** - Las NIIF requieren que los activos sujetos al deterioro sean registrados a su valor recuperable, la Aseguradora registra la amortización o provisión con base en los lineamientos de la Comisión o la entidad tributaria.
- d. **Revelaciones** - Las NIIF requieren un mayor nivel de revelación en las notas a los estados financieros, especialmente en lo que corresponde a los estados financieros (ejemplo: políticas de manejo de riesgo, valor razonable de los instrumentos financieros, exposición a varias modalidades de riesgo, créditos, remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia y dirección y otros).
- e. **Cambios en políticas contables y corrección de errores** - La Aseguradora registra como gastos o ingresos de períodos anteriores transacciones que corresponden al período anterior, el manual contable emitido por la Comisión establece las cuentas donde se deben registrar estas transacciones. Las NIIF establecen que siempre que sea practicable la Aseguradora corregirá los errores materiales de períodos anteriores, de forma retroactiva, en los primeros estados financieros formulados después de haberlos descubierto:
- i. Reexpresando la información comparativa para el período o períodos anteriores en los que se originó el error; o
 - ii. Si el error ocurrió con anterioridad al período más antiguo para el que se presenta información, reexpresando los saldos iniciales de activos, pasivos y patrimonio para dicho período.
- f. **Transacciones de contratos de seguros** - En marzo del 2004, se emitió la NIIF 4 sobre contratos de seguros, la cual entró en vigor por los períodos anuales comenzando el 1° de enero de 2005. La Aseguradora prepara sus estados financieros y registra sus operaciones de acuerdo con las normas, procedimientos, prácticas y disposiciones de contabilidad emitidas por la Comisión:
- **Reservas de provisión y para riesgos catastróficos:** La Aseguradora contabiliza en cumplimiento de las normas, procedimientos y disposiciones de contabilidad emitidas por la Comisión; sin embargo, las NIIF prohíben las provisiones para reclamaciones por contratos que no existen a la fecha de los estados financieros, como ser por desviaciones de siniestralidad o por catástrofes.
 - **No compensación:** De conformidad con las normas, procedimientos y disposiciones de contabilidad emitidas por la Comisión, la Aseguradora reconoce algunos pasivos por seguros sobre los importes netos retenidos (reservas para riesgos en curso, reservas para siniestros ocurridos y no reportados).

La NIIF 4 establece que no se debe compensar:
 - a) Activos por contratos de reaseguro con los pasivos por seguros conexos.
 - b) Gastos o ingresos de contratos de reaseguro con los ingresos o gastos respectivamente de los contratos de seguros conexos.
 - **Gastos de adquisición diferidos e ingresos por comisiones de reaseguro cedido** - De acuerdo con las normas contables de la Comisión, los costos de adquisición e ingreso de comisiones de reaseguro se cargan a resultados al momento de la emisión de la póliza, la NIIF 4 contempla el diferimiento de los gastos de adquisición y de los ingresos por comisiones de reaseguro.

- ***Prueba de adecuación de pasivos*** - De acuerdo con las normas contables de la Comisión, la Aseguradora debe constituir reservas para responder por el cumplimiento de las obligaciones derivadas de los contratos de seguros, fianzas o reaseguro de acuerdo con el monto de la obligación calculado de acuerdo a la normativa el cual no considera estimaciones actuales de los flujos de efectivo futuros. La NIIF 4 establece que la Aseguradora evaluará, al final del período sobre el que se informa, la adecuación de los pasivos por seguros que haya reconocido, utilizando las estimaciones actuales de los flujos de efectivo futuros procedentes de sus contratos de seguro. Si la evaluación mostrase que el importe en libros de sus pasivos por contratos de seguro (menos los costos de adquisición diferidos y los activos intangibles conexos) no es adecuado, considerando los flujos de efectivo futuros estimados, el importe total de la deficiencia se reconocerá en resultados.
 - ***Reservas para siniestros ocurridos y no reportados - Ajustes en la Estimación***- De acuerdo con las normas contables de la Comisión, la Aseguradora debe constituir reservas para siniestros ocurridos y no reportados para responder por el cumplimiento de las obligaciones derivadas de los contratos de seguros, fianzas o reaseguro, la NIIF 4 requiere la evaluación de la suficiencia de los pasivos por contratos de seguros, que incluye los pasivos por siniestros ocurridos y no reportados.
 - ***Reservas para siniestros pendientes de liquidación (contabilización) - Gastos directos de siniestros*** - De acuerdo con las normas contables de la Comisión, la Aseguradora debe constituir una reserva para siniestros pendientes de liquidación, para responder por el cumplimiento de las obligaciones derivadas de los contratos de seguros, fianzas o reaseguro, la NIIF 4 requiere la evaluación de la suficiencia de los pasivos por contratos de seguros, que incluye los pasivos por siniestros pendientes de liquidación y sus gastos de liquidación derivados.
 - ***Reserva para siniestros pendientes de liquidación (contabilización) - pasivos por prestaciones rechazadas*** - De acuerdo con las normas contables de la Comisión, en los seguros de vida deberá constituir la reserva para siniestros pendientes de liquidación incluyendo los gastos pendientes de pago derivados de tales prestaciones, la NIIF 4 requiere la evaluación de la suficiencia de los pasivos por contratos de seguros, que incluye los pasivos por siniestros pendientes de liquidación.
 - ***Reserva matemática - accidentes personales, producto sueldo seguro*** - De acuerdo con las normas contables de la Comisión, en aquellas pólizas vigentes, en que la prima se encuentra totalmente pagada con respecto al monto y período que cubre el seguro, la Aseguradora debe determinar la reserva matemática como el valor actual de las obligaciones futuras, la NIIF 4 permite el cambio de políticas contables en cuanto a la valoración de pasivos de valor nominal.
- g. Arrendamientos.** - La Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 16 "Arrendamientos" introdujo un modelo contable único en el estado de situación financiera para los arrendatarios. Como resultado de la aplicación de los principios, como arrendatario, se deben reconocer activos con derecho de uso que representan los derechos para usar los activos subyacentes y pasivos de arrendamiento que representan la obligación de hacer pagos de arrendamiento. La Aseguradora reconoce los pagos de arrendamiento como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

26. CONTINGENCIAS

II. Impuesto sobre la renta:

- a) Mediante resolución No. 171-17-10901-5733 emitida por el Servicio de Administración de Rentas en fecha 13 de noviembre del 2017 concedió finiquito y sello definitivo para los periodos fiscales 2012 al 2016, y los años prescritos anteriores al año 2012, dando por cumplidas todas las obligaciones formales y materiales, así como lo concerniente a todos los tributos que administra la Administración Tributaria. La resolución en mención no es aplicable para obligaciones formales y/o materiales cuyo cumplimiento corresponda a los periodos fiscales del 2017 en adelante.
- b) Asimismo, mediante resolución No. 171-19-10901-52 emitida por el Servicio de Administración de Rentas en fecha 07 de enero del 2019 (recibida por la Aseguradora en fecha 25 de febrero de 2019) concedió finiquito y sello definitivo para el período fiscal 2017, dando por cumplidas todas las obligaciones formales y materiales, así como lo concerniente a todos los tributos que administra la Administración Tributaria.
- c) En fecha 11 de enero del 2018 la Comisión emitió la resolución SSE No. 028/11-01-2018 en la que modifica el numeral 1.1.1 de la resolución SSE No.606/24-07-2017, debiendo leerse literalmente así:
 - 1.1. Provisión por los ajustes que en materia tributaria les sean notificados por el Servicio de Administración de Rentas (SAR), de la siguiente manera:
 - 1.1.1. Una provisión inicial en la fecha en que le sea notificado el ajuste tributario por el 20% del valor del ajuste.
 - 1.1.2. Una provisión adicional equivalente al 30% del valor del ajuste una vez agotada la vía administrativa y se presente demanda ante el órgano jurisdiccional competente.
 - 1.1.3. Una provisión adicional del 25% con el cual alcanzaría el 75% del valor del ajuste en caso de obtener en primera instancia sentencia desfavorable a la Institución de Seguros; y el restante 25% hasta alcanzar el 100% si el fallo en segunda instancia le es desfavorable a la Entidad Supervisada.

Conforme a las disposiciones del Código Tributario vigente en Honduras, el derecho de las autoridades fiscales para fiscalizar las declaraciones de impuesto presentadas, vence ordinariamente a los cinco años a partir de la fecha de su presentación. A la fecha de estos estados financieros, la declaración de impuestos sujeta a posible fiscalización es la correspondiente al año 2019. La Gerencia de la Aseguradora considera que ha aplicado e interpretado adecuadamente las regulaciones fiscales.

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

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

27. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Mediante Decreto No. 232-2011 del 10 de diciembre de 2011, el Gobierno de Honduras, emitió la Ley de Regulación de Precios de Transferencias, cuyo objetivo es regular las operaciones comerciales y financieras que se realizan entre partes relacionadas o vinculadas de acuerdo con el principio de libre o plena competencia, el ámbito de aplicación alcanza cualquier operación que se realice entre personas naturales o jurídicas domiciliadas o residentes, relacionadas o vinculadas con personas naturales o jurídicas no residentes o no domiciliadas y aquellas amparadas bajo regímenes especiales que gocen de beneficios fiscales.

Esta regulación entró en vigencia a partir del 1 de enero de 2014, mientras que el Reglamento de la Ley de Regularización de Precios de Transferencia entró en vigencia el 18 de septiembre de 2015, de acuerdo al artículo No. 30 del reglamento, los contribuyentes sujetos a esta ley deben presentar ante las autoridades fiscales considerando la información del período fiscal anterior, una declaración informativa a través del Formulario Denominado "Declaración Jurada Informativa Anual Sobre Precios de Transferencia", de acuerdo al artículo No. 32 del reglamento, los contribuyentes sujetos a esta ley deben presentar ante las autoridades fiscales cuando así sea solicitado, un estudio en materia de precios de transferencia.

El estudio de precios de transferencia para el período que terminó el 31 de diciembre de 2020 se encuentra en proceso y en el estudio de precios de transferencia realizado al 31 de diciembre de 2019 no se identificaron ajustes que deban ser considerados en los estados financieros. La Aseguradora no espera que existan posibles impactos sobre estos estados financieros y su operación de los períodos terminados el 31 de diciembre de 2020, por considerar que todas sus transacciones con partes relacionadas y vinculadas han sido realizadas a precios de mercado; no obstante, cualquier interpretación diferente puede darse en el futuro como resultados de revisiones por parte del Servicio de Administración de Rentas (SAR).

Cabe mencionar que, la Aseguradora no está obligada a la realización del estudio de precios de transferencia conforme a lo establecido en Decreto Legislativo No. 170-2016 Código Tributario -Artículo 113. Precios de Transferencia:

"2. Las personas naturales o jurídicas que tengan partes relacionadas, vinculadas o asociadas dentro del territorio nacional, no están sujetas a la presentación del Estudio de Precios de Transferencia, salvo aquellas que sean relacionadas o vinculadas con personas naturales o jurídicas amparadas en regímenes especiales que gocen de beneficios fiscales".

28. COVID-19

Considerando la crisis del país por la pandemia del COVID-19, esta situación ha generado consecuencias adversas a toda la economía del país principalmente en la liquidez de las empresas.

En el caso de la Aseguradora su principal ingreso es la recuperación de primas y a pesar de la emergencia sanitaria, la recuperación durante la pandemia fue aceptable.

En cuanto a las inversiones financieras el impacto ocasionado por la pandemia ha sido la disminución de la tasa de interés del año 2020 en comparación al año 2019, debido a la reducción de la Tasa de Política Monetaria (TPM) de un 5.50% a 3.00% generando un menor rendimiento financiero, lo cual afecta el resultado de la Aseguradora; asimismo, esta situación ha ocasionado una sobre liquidez en el sistema financiero nacional, afectando la apertura de colocar nuevos recursos e incluso las renovaciones de las mismas, tanto en el nivel privado como el sector público debido a la suspensión de las subastas de Letras en el Banco Central de Honduras.

Con respecto a los siniestros, el incremento de los últimos tres meses se ve influenciado por los reclamos recibidos por la pandemia del Covid-19 y los huracanes ETA e IOTA; con estos últimos eventos y con el propósito de no afectar la disponibilidad de la Aseguradora, en el mes de diciembre se recibió por parte de los reaseguradores anticipos por el valor de \$731,192 para atender de manera oportuna el pago de los reclamos presentados por los fenómenos naturales catastróficos mencionados anteriormente.

Con relación a los gastos operativos, estos presentan una disminución como consecuencia de diferentes acciones integrales con el objetivo de lograr mejores resultados en estos, las actividades de teletrabajo, reuniones y eventos virtuales y otras acciones realizadas contribuyeron al logro de lo propuesto, las cuales se continúan realizando a la fecha.

Es importante mencionar que durante todo el año 2020 y a la fecha se mantiene la estructura laboral de la Aseguradora conservando los salarios y beneficios otorgados.

A nivel de los procesos operativos, los mismos se han mantenido y adecuado según la necesidad de las diferentes actividades ya sea a nivel de área, procedimientos y planes, entre otros, con el fin de mantener un dinamismo y servicio continuo ante nuestros clientes y accionistas. En cuanto a los sistemas de información los mismos se mantienen en alta disponibilidad y rendimiento para la toma de decisiones oportunas.

Tomando en cuenta que la pandemia del COVID-19 continúa y que se mantiene la supervisión de la mesa multisectorial y del ente regulador a fin de tomar las decisiones y medidas adecuadas para controlar la propagación de la enfermedad y para mantener la estabilidad económica del país, se espera que en el transcurso del año esta crisis mantenga un estatus estable con perspectiva hacia la mejora por diferentes aspectos económicos, sociales y políticos, así como la gran expectativa que se tiene en relación al ingreso y aplicación de la vacuna contra el COVID-19 y con la continuidad de mantener las medidas de bioseguridad.

Dada la incertidumbre a nivel global y de país, la Aseguradora pudiese verse afectada en su operatividad y resultados, pero con gran expectativa que la situación de la pandemia con lo antes mencionado genere menor impacto; de igual manera, la Aseguradora mantiene y mantendrá una debida gestión de sus recursos enfocados en estrategias que permitan lograr las metas establecidas para el año 2021 conforme a los planes vigentes y a las nuevas medidas de suscripción en relación a los impactos de la pandemia del COVID-19.

29. FECHA DE APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2020, fueron aprobados para su emisión por la Gerencia General de la Aseguradora el 25 de marzo de 2021.

Deloitte.

Deloitte se refiere a una o más Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada de garantía limitada del Reino Unido ("DTTL"), y a su red de firmas miembro, y sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro es una entidad legalmente separada e independiente. DTTL (también conocida como "Deloitte Global") no provee servicios a clientes. Por favor, consulte www.deloitte.com/about para una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.