

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Informe financiero

31 de diciembre de 2018

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros

31 de diciembre de 2018

Índice de contenidos

	<u>Páginas</u>
Informe de los Auditores Independientes	1-3
Balance general	4
Estado de resultados	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8-39



Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Accionistas de
ASSA Compañía de Seguros, S. A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de ASSA Compañía de Seguros, S. A. (la Compañía), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2018, los estados de resultados, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden 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 la Compañía al 31 de diciembre de 2018, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (la Superintendencia).

Base de la opinión

Hemos efectuado 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 del auditor en relación con 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 de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos del Código de Ética del Colegio de Contadores Públicos de Nicaragua que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros, 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 encargados del gobierno corporativo 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 de Contabilidad emitidas por la Superintendencia, y del control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista, más que esta.



A la Junta Directiva y Accionistas de
ASSA Compañía de Seguros, S. A.

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

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto, están libres de errores de importancia relativa, debido ya sea 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 efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la Administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, 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 modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.



A la Junta Directiva y Accionistas de
ASSA Compañía de Seguros, S. A.

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

Alfredo Antonio Artilles
Contador Público Autorizado



KPMG

13 de marzo de 2019
Managua, Nicaragua

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Balance general

31 de diciembre de 2018

(Cifras en córdobas)

	Nota	2018		2017
Activos				
Disponibilidades	4, 7		82.103.193	7.866.459
Inversiones, neto	5, 7		825.104.386	992.205.729
Inversiones disponibles para la venta		99.353.418		196.023.214
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		<u>725.750.968</u>	<u>796.182.515</u>	
Cartera de créditos	6		2.293.886	1.657.363
Crédito con garantía de pólizas		1.810.902		1.317.846
Intereses y comisiones por cobrar		<u>482.984</u>	<u>339.517</u>	
Bienes de uso, neto	8		246.831.499	117.456.010
Terrenos		11.588.064		11.588.064
Edificio		203.033.367		2.551.250
Mobiliario y equipos		25.285.416		1.415.270
Equipos de cómputo		300.432		1.067.871
Vehículos		4.926.955		3.984.666
Otros bienes de uso		<u>1.697.265</u>	<u>96.848.889</u>	
Deudores por primas y otros, neto			513.745.737	500.501.245
Primas por cobrar, netas	7, 9	489.218.355		461.854.896
Otros deudores	7, 10	<u>24.527.382</u>	<u>38.646.349</u>	
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras	7, 11		342.158.280	542.905.280
Otros activos	12		<u>38.301.325</u>	<u>28.156.657</u>
Total de activos			<u>2.050.538.306</u>	<u>2.190.748.743</u>
Pasivos				
Reservas técnicas			891.184.412	1.181.407.366
Reservas de riesgos en curso		142.460.110		272.190.386
Reservas matemáticas		31.438.348		27.697.627
Reservas para siniestros pendientes de liquidación y/o pago	7, 13	353.833.063		560.158.368
Reservas para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados	14	17.691.653		28.007.919
Reservas de contingencias		248.804.433		213.569.147
Reservas para riesgos catastróficos		<u>96.956.805</u>	<u>79.783.919</u>	
Acreeedores contractuales			110.367.916	104.912.784
Primas en depósitos		49.481.912		49.087.265
Depósitos en garantía por fianzas expedidas		<u>60.886.004</u>	<u>55.825.519</u>	
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras	15		108.892.399	98.835.958
Pasivos financieros				
Préstamos por pagar	16		88.738.469	81.925.093
Reservas para beneficios laborales			7.759.320	4.864.956
Acreeedores diversos	17		107.539.364	87.234.287
Otros pasivos	18		<u>118.615.477</u>	<u>104.804.837</u>
Total de pasivos			<u>1.433.097.557</u>	<u>1.663.985.281</u>
Capital				
Capital social suscrito y pagado	19	129.068.625		129.068.625
Ajustes al patrimonio		(1.698.350)		6.176.210
Reservas patrimoniales	20	97.529.634		82.746.857
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		293.988.993		195.182.900
Resultados del presente ejercicio		<u>98.551.847</u>	<u>113.588.870</u>	
Total de capital			<u>617.440.749</u>	<u>526.763.462</u>
Total de pasivos y capital			<u>2.050.538.306</u>	<u>2.190.748.743</u>
Cuentas de orden				
Responsabilidades en vigor		677.328.491.611		557.204.063.042
Riesgos cedidos en reaseguro		561.815.898.138		424.635.086.701
Responsabilidad por fianzas otorgadas		240.751.261		365.323.962
Afianzamiento y reafianzamiento cedido		175.736.704		288.375.973
Garantías y contragarantías recibidas		769.981.448		770.216.289
Primas por cobrar retiradas del activo		55.872		55.872
Cuentas de registros diversos		<u>333.929</u>	<u>365.805</u>	
Total de cuentas de orden			<u>1.240.331.248.963</u>	<u>983.263.487.644</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros. El presente balance general fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito.

Gilberto Graciano
Gerente General

Carlos D. Rodríguez
Gerente de Finanzas y Administración

Kennya Gamez
Contador general



ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Estado de resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en córdobas)

	Notas	2018	2017
Ingresos por primas			
Primas netas emitidas	7, 21	1.496.151.414	1.226.100.232
Primas emitidas	2.045.735.414		1.452.329.638
Devoluciones y cancelaciones año actual	388.730.235		160.138.820
Devoluciones y cancelaciones años anteriores	160.853.765		66.090.586
Primas cedidas		878.160.879	490.251.602
Primas cedidas año actual	942.350.900		537.836.604
Primas cedidas de años anteriores	64.190.021		47.585.002
Primas retenidas	21	617.990.535	735.848.630
Variación de reservas			
Variación neta de reservas técnicas de riesgo en curso		(139.096.273)	38.442.159
Matemática y por cuenta de inversión	2.288.938		2.363.432
Prima no devengada	(141.385.211)		36.078.727
Variación neta de reservas técnicas de previsión		37.124.834	40.103.581
Reserva de contingencia	24.178.673		37.976.160
Reserva catastrófica	12.946.161		2.127.421
Margen para siniestro y gastos		719.961.974	657.302.890
Costo de siniestralidad			
Costo neto de siniestralidad y otras obligaciones contractuales		229.475.548	285.559.311
Siniestralidad y otras obligaciones contractuales	22	727.182.897	1.123.839.583
Siniestralidad recuperada del reaseguro y reafianzamiento cedido	7, 22	539.241.083	861.036.321
Ingresos/egresos por siniestros de periodos anteriores	22	41.533.734	22.756.049
Margen para costos y gastos operacionales		490.486.426	371.743.579
Gastos operacionales			
Costos de emisión	23	466.403.769	251.032.261
Costo de adquisición	128.060.732		116.545.906
Otros gastos de adquisición	301.831.169		96.447.911
Costos de exceso de pérdida	36.511.868		38.038.444
Gastos de administración		157.412.502	132.130.144
Gastos de administración	24	179.100.161	151.136.406
Derechos de emisión	21	21.687.659	19.006.262
Comisiones y participación de utilidades de reaseguro cedido	7, 22	199.396.438	110.946.611
Ingresos/egresos por comisiones de periodos anteriores	21	11.936.503	10.764.838
Utilidad técnica		54.130.089	88.762.947
Productos y gastos financieros, netos	25	39.023.448	35.627.700
De inversiones	50.747.965		44.072.172
Otros productos y gastos financieros, netos	11.724.517		8.444.472
Resultado cambiario, neto	26	21.789.957	19.966.459
Ingresos por tipo de cambio	98.822.764		76.929.309
Egresos por tipo de cambio	77.032.807		56.962.850
Otros productos y gastos, netos		8.160.609	5.939.879
Otros productos	10.957.014		7.144.580
Otros gastos	2.796.405		1.204.701
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		123.104.103	150.296.985
Impuesto sobre la renta	27	24.552.257	36.708.115
Utilidad del ejercicio después del impuesto sobre la renta		98.551.846	113.588.870

Las cifras adjuntas son parte integral de estos estados financieros. El presente estado de resultados fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito.



ASSA COMPANÍA DE SEGUROS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

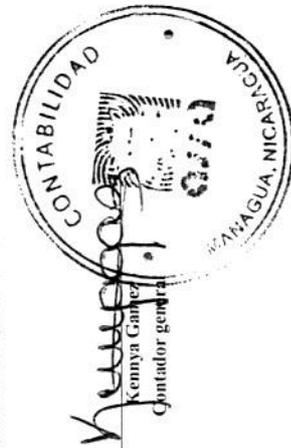
Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en córdobas)

		2018					
	Nota	Capital social suscrito y pagado	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Resultado del presente ejercicio	Total de capital
Movimientos							
Saldo inicial 1 de enero de 2018		129,068,625	6,176,210	82,746,857	195,182,900	113,588,870	526,763,462
Movimientos inherentes a las decisiones de los Accionistas							
Traslado de utilidad del ejercicio 2017		-	-	14,782,777	113,588,870	(113,588,870)	-
Traslado de reserva legal		-	-	14,782,777	98,806,093	(113,588,870)	-
Movimientos inherentes a la operación							
Utilidad neta del ejercicio		-	-	-	-	98,551,847	98,551,847
Movimientos por criterios contables específicos							
Valuación de inversiones		-	(7,874,560)	-	-	-	(7,874,560)
		-	(7,874,560)	-	-	-	(7,874,560)
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	19	129,068,625	(1,698,350)	97,529,634	293,988,993	98,551,847	617,440,749
		2017					
	Nota	Capital social suscrito y pagado	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Resultado del presente ejercicio	Total de capital
Movimientos							
Saldo inicial 1 de enero de 2017		114,228,800	5,397,834	65,708,526	155,466,362	71,594,694	412,396,216
Movimientos inherentes a las decisiones de los Accionistas							
Emisión de acciones a través de capitalización		14,839,825	-	-	(14,839,825)	-	-
Traslado de utilidad del ejercicio 2016		-	-	17,038,331	71,594,694	(71,594,694)	-
Traslado de reserva legal		-	-	17,038,331	(17,038,331)	-	-
		14,839,825	-	17,038,331	39,716,538	(71,594,694)	-
Movimientos inherentes a la operación							
Utilidad neta del ejercicio		-	-	-	-	113,588,870	113,588,870
Movimientos por criterios contables específicos							
Valuación de inversiones		-	778,376	-	-	-	778,376
		-	778,376	-	-	-	778,376
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	19	129,068,625	6,176,210	82,746,857	195,182,900	113,588,870	526,763,462

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros. El presente estado de cambios en el patrimonio fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito.



ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en córdobas)

	Nota	2018	2017
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Utilidad neta del ejercicio		98,551,847	113,588,870
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación de bienes de uso	8, 24	6,866,170	4,422,074
Pérdida por disposiciones de bienes de uso	8	824,289	950,074
Amortización de <i>software</i>	24	7,014,998	6,998,020
Provisión para primas por cobrar	9	8,162,764	5,869,288
		<u>121,420,068</u>	<u>131,828,326</u>
Variación neta de reservas técnicas			
De riesgos en curso		(129,730,276)	47,843,055
Matemáticas		3,740,721	3,617,755
Para siniestros pendientes de liquidación y/o pago		(206,325,305)	480,912,578
Para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados		(10,316,266)	24,084,841
De contingencia		35,235,286	46,967,823
Para riesgos catastróficos		17,172,886	5,846,897
		<u>(290,222,954)</u>	<u>609,272,949</u>
Variación neta en activos y pasivos			
Cartera de créditos		(636,523)	(243,289)
Rendimientos por cobrar en inversiones		12,068,165	2,799,327
Deudores por primas y otros		(21,407,256)	(123,110,790)
Instituciones reaseguradores y reafianzadores (del activo)		200,747,000	(473,702,025)
Otros activos		(17,159,666)	(722,691)
Acreedores contractuales		5,455,132	19,707,650
Instituciones reaseguradores y reafianzadores (del pasivo)		10,056,441	(939,264)
Reservas para beneficios laborales		2,894,364	65,895
Acreedores diversos		20,305,277	42,539,674
Aumento de otros pasivos		13,810,640	23,652,627
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>57,330,688</u>	<u>231,148,389</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Variación neta de			
Inversiones		147,158,618	(235,601,992)
Adiciones de bienes de uso	8	(137,065,948)	(73,747,197)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		<u>10,092,670</u>	<u>(309,349,189)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Variación neta de préstamos por pagar			
Desembolsos de financiamientos recibidos		12,795,671	84,367,066
Pagos de financiamientos recibidos		(5,982,295)	(2,441,973)
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento		<u>6,813,376</u>	<u>81,925,093</u>
Variación neta de disponibilidades		74,236,734	3,724,293
Disponibilidades al 1 de enero		7,866,459	4,142,166
Disponibilidades al 31 de diciembre	4	<u>82,103,193</u>	<u>7,866,459</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros. El presente estado de flujos de efectivo fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.


Giancarlo Braccio
Gerente general
MANAGUA, NICARAGUA


Carlos Diaz
Gerente de Finanzas y Administración
Managua, Nicaragua


Kennya Gamez
Contrador general
MANAGUA, NICARAGUA