



BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2019
 Con cifras comparativas al 30 de junio de 2018
 (Expresado en Guaraníes)

ACTIVO	Al 30/06/2019	Al 30/06/2018	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Al 30/06/2019	Al 30/06/2018
ACTIVO CORRIENTE	47.804.354.326	45.061.567.252	PASIVO CORRIENTE	37.072.770.765	40.296.402.528
Disponibilidades (Nota 3)	2.792.346.639	6.039.568.515	Deudas Financieras (Notas 2 y 12)	0	10.123.567
Inversiones (Notas 2 y 8)	12.896.565.067	5.321.735.479	Deudas con Asegurados (Nota 13)	134.297.413	146.914.558
Créditos Técnicos Vigentes (Notas 2 y 4)	19.304.699.874	21.816.388.140	Deudas por Coaseguros (Notas 2 y 14)	84.531.674	60.418.217
Créditos Administrativos (Nota 6)	819.990.887	539.420.340	Deudas por Reaseguros (Notas 2 y 15)	5.634.391.388	10.080.173.824
Gastos Pagados por Adelantado	732.188.761	637.408.459	Deudas con Intermediarios (Nota 16)	4.413.036.892	3.980.554.680
Bienes y Derechos Recibidos en Pago (Nota 7)	7.006.864	48.424.727	Otras Deudas Técnicas	907.089.018	1.744.827.918
Activos Diferidos (Notas 2 y 11)	11.451.556.234	10.658.821.582	Obligaciones Administrativas	1.186.479.003	1.122.458.448
			Provisiones Técnicas de Seguros (Notas 2 y 17)	19.466.785.021	18.246.909.631
			Provisiones Técnicas de Sinistros (Notas 2 y 18)	2.667.319.672	2.525.227.841
			Utilidades Diferidas (Nota 19)	2.578.840.684	2.378.793.864
ACTIVO NO CORRIENTE	6.866.261.487	11.682.002.035	TOTAL PASIVO	37.072.770.765	40.296.402.528
Créditos Técnicos Vencidos (Notas 2 y 5)	1.504.368.435	1.306.167.371	PATRIMONIO NETO		
Inversiones (Notas 2 y 8)	3.461.754.628	8.452.364.528	Capital Social	14.672.826.335	10.410.581.296
Bienes de Uso (Notas 2 y 10)	1.770.306.624	1.903.470.136	Cuentas Pendientes de Capitalización	0	3.781.887.762
Activos Diferidos (Notas 2 y 11)	129.841.800	20.000.000	Reservas	1.643.486.812	1.749.058.462
			Resultados Acumulados	0	0
			Utilidad Neta del Ejercicio (Nota 20.3)	1.081.531.901	505.639.239
			TOTAL PATRIMONIO NETO	17.597.845.048	16.447.166.758
TOTAL ACTIVO	54.670.615.813	56.743.569.287	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	54.670.615.813	56.743.569.287

CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIAS	Al 30/06/2019	Al 30/06/2018
Capitales Asegurados	4.702.225.870.910	4.103.516.284.162
Capitales Asegurados Cedidos	3.599.739.590.000	3.117.873.502.168
Primas Emitidas Netas de Anulación	37.033.107.835	32.789.737.916
Subrogación de Derechos	1.794.263.364	1.639.263.364
Créditos Liquidados por Incobrables	4.804.863.438	4.324.892.767
Depositantes en Garantía	114.329.749.481	93.822.833.204
TOTALES CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIA	8.459.927.445.028	7.353.966.513.581

Las notas y cuadros que se acompañan forman parte de estos Estados Financieros

Lic. Gustavo B. Cáceres C.
Contador

Lic. Eduardo Velazquez
Síndico Titular

Lic. Carlos A. Prette
Director Gerente

Lic. César Yambay P.
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro Dictamen de fecha 27/09/2019

Dr. Nelson Díaz Rojas [Societ]
Matrícula Profesional CCP N° 08
CYCA - Contadores y Consultores Asociados
Registro CCP N° F-3
Resolución S.S.SG N° 049/14



ESTADO DE RESULTADO AL 30 DE JUNIO DE 2019
 Con cifras comparativas al 30 de JUNIO de 2018
 (Expresado en Guaraníes)

	AL 30/06/2019	AL 30/06/2018
INGRESOS TÉCNICOS DE PRODUCCIÓN	37.497.344.444	30.750.927.120
Primas Directas	37.467.370.199	30.719.858.149
Primas Reaseguros Aceptados	29.974.245	31.068.971
EGRESOS TÉCNICOS DE PRODUCCIÓN	(15.196.000.555)	(12.342.944.107)
Primas Reaseguros Cedidos	(15.196.000.555)	(12.342.944.107)
PRIMAS NETAS GANADAS	22.301.343.889	18.407.983.013
SINIESTROS	(18.869.094.556)	(16.403.884.989)
Siniestros	(16.889.618.714)	(14.443.549.543)
Gastos de Liquidación de Siniestros	(314.717.731)	(569.362.778)
Siniestros Reaseguros Aceptado - Local	(2.503.836)	(5.258.200)
Constitución de Provisiones Técnicas de Siniestros (Notas 2 y 18)	(1.662.254.275)	(1.385.714.468)
RECUPERO DE SINIESTROS	9.791.983.503	8.850.481.867
Recupero de Siniestros	169.442.210	368.934.860
Siniestros Recuperados Reaseguros Cedidos	8.102.378.841	6.582.365.509
Otros Ingresos por Reaseguros Cedidos	0	0
Desafectación de Provisiones Técnicas de Siniestros	1.520.162.452	1.899.181.498
SINIESTROS NETOS OCURRIDOS	(9.077.111.053)	(7.553.403.122)
UTILIDAD TÉCNICA BRUTA	13.224.232.836	10.854.579.891
OTROS INGRESOS TÉCNICOS	7.233.682.086	6.483.365.546
Reintegro de Gastos de Producción	2.015.908.726	1.634.017.559
Desafectación de Provisiones	203.055.432	234.717.691
Otros Ingresos por Reaseguros Cedidos	5.014.717.928	4.614.630.296
OTROS EGRESOS TÉCNICOS	(20.797.730.195)	(18.262.130.359)
Gastos de Producción	(10.102.750.382)	(8.301.618.918)
Gastos de Cesión de Reaseguros	(964.794.288)	(1.010.006.905)
Gastos Técnicos de Explotación	(8.743.876.045)	(8.342.810.373)
Constitución de Provisiones (Notas 2 y 5)	(986.309.480)	(607.694.163)
GANANCIA TÉCNICA NETA	(339.815.273)	(924.184.922)
Ingresos de Inversión	2.403.190.273	1.909.369.050
Gastos de Inversión	(1.022.649.538)	(783.420.427)
GANANCIA NETA SOBRE INVERSIONES	1.380.540.735	1.125.948.623
Resultados Extraordinarios Netos	76.402.189	303.875.538
UTILIDAD NETA ANTES DEL IMPUESTO	1.117.127.651	505.639.239
IMPUESTO A LA RENTA (Notas 2 y 23)	(35.595.750)	0
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	1.081.531.901	505.639.239

Las notas y cuadros que se acompañan forman parte de estos Estados Financieros

Lic. Gustavo B. Cáceres C.
Contador

Lic. Eduardo Velazquez
Síndico Titular

Lic. Carlos Al Prette
Director Gerente

Lic. César Yambay P.
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro Dictamen de fecha 27/09/2019

Dr. Nelson Díaz Rojas (Socio)
Matrícula Profesional CCP N° C-9
CYCA - Contadores y Consultores Asociados
Registro CCP N° F-3
Resolución S.S.SG N° 049/14



ESTADO DE VARIACION DEL PATRIMONIO NETO AL 30 DE JUNIO DE 2019
 Con cifras comparativas al 30 de Junio de 2018
 (Expresado en Guaraníes)

Descripción de Movimientos	Capital Social			Reservas sobre utilidades			Reservas Patrimoniales			Resultados		Total Patrimonio
	Integrado en Efectivo	Secundario	Aportes Pendientes a Capitalizar	Legal	Estatutarias	Facultativas	De Reveluo	Ley 827/096	Acumulados	Del Ejercicio		
											10.410.581.296	
Saldo al 30 de Junio de 2017	9.937.694.608	412.886.688	1.410.847.792	513.719.102	0	0	1.123.519.786	0	0	0	390.568.389	13.858.896.385
1. Transfer del Resultado del Ejercicio Anterior	0	0	371.039.970	0	0	0	0	0	0	0	390.568.389	13.858.896.385
2. Integración de Capital	0	0	2.000.000.000	0	0	0	0	0	0	0	(371.039.970)	0
3. Constitución de Reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.000.000.000
4. Ajustes de Resultados Anteriores	0	0	0	19.528.419	0	0	82.631.155	0	0	0	0	82.631.155
5. Distribución de Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6. Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6. Resultado del Ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al 30 de Junio de 2018	9.937.694.608	412.886.688	3.781.887.762	532.907.521	0	0	1.216.150.941	0	0	0	505.639.239	16.447.166.759
1. Transfer del Resultado del Ejercicio Anterior	10.410.581.296	0	3.781.887.762	1.740.059.462	0	0	0	0	0	0	505.639.239	16.447.166.759
2. Integración de Capital	480.357.277	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(480.357.277)	0
3. Constitución de Reservas	2.622.022.762	1.159.885.000	(3.781.887.762)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4. Ajustes de Resultados Anteriores	0	0	0	25.281.962	0	0	68.146.388	0	0	0	0	68.146.388
5. Distribución de Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6. Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6. Resultado del Ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al 30 de Junio de 2019	13.100.074.847	1.572.751.688	0	256.199.483	0	0	1.265.297.323	0	0	0	1.081.531.901	17.597.645.048
	14.672.826.335	0	0	1.843.465.812	0	0	0	0	0	0	1.081.531.901	17.597.645.048

Las notas y cuadros que se acompañan forman parte de estos Estados Financieros

Lic. Gustavo B. Cáceres C.
Contador

Lic. Eduardo Velazquez
Sindico Titular

Lic. Carlos A. Preille
Director Gerente

Lic. César Yamkey P.
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro Dictamen de fecha 27/09/2019

Dr. Nelson Diar Rojas (Sode)
Matricula Profesional CCP N° C-9
CYCA - Contadores y Consultores Asociados
Registro CCP N° F-3
Resolución S.S.SG N° 039/14



ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 30 DE JUNIO DE 2019
Con cifras comparativas al 30 de Junio de 2018
(Expresado en Guaraníes)

	AL 30/06/2019	AL 30/06/2018
A. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Cobros a Clientes	36.829.691.137	29.858.270.379
Pagos de Siniestros	(17.012.803.621)	(14.843.281.686)
Pagos a proveedores y al personal	(16.954.372.636)	(13.690.108.040)
Pagos por Reaseguros	(4.404.732.224)	(2.707.054.084)
Pago de Impuestos	(438.865.681)	(75.178.194)
Flujos netos de efectivo por actividades operativas	(1.981.083.025)	(1.457.351.625)
B. FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Variación Neta de Activos Fijos	(1.260.059.346)	85.805.806
Ingresos / Egresos Netos (Inversiones)	(6.079.505)	4.071.846.013
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión	(1.266.138.851)	4.157.651.819
C. FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Integración de Capital	4.262.245.039	2.000.000.000
Flujos netos de efectivo por actividades de financiamiento	0	2.000.000.000
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(3.247.221.876)	4.700.300.194
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO	6.039.568.515	1.339.268.321
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL EJERCICIO	2.792.346.639	6.039.568.515

Las notas y cuadros que se acompañan forman parte de estos Estados Financieros

Lic. Gustavo B. Cáceres C.
Contador

Lic. Eduardo Velazquez
Síndico Titular

Lic. Carlos A. Prette
Director Gerente

Lic. César Yambay P.
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro Dictamen de fecha 27/09/2019

Dr. Nelson Díaz Rojas (Socio)
Matrícula Profesional CCP N° C-9
CYCA - Contadores y Consultores Asociados
Registro CCP N° F-3
Resolución SS.SG N° 049/14