

Aseguradora Mundial, S.A.

*(Una Compañía Constituida y Domiciliada en Nicaragua,
99.99% Poseída por Aseguradora Mundial, S.A. una
Compañía Panameña)*

*Estados Financieros por los Años que
Terminaron el 31 de Diciembre de 2009 y
2008 e Informe de los Auditores
Independientes.*

ASEGURADORA MUNDIAL, S.A.

(Una Compañía Constituida y Domiciliada en Nicaragua, 99.99% Poseída por Aseguradora Mundial, S.A. una Compañía Panameña)

CONTENIDO

	Páginas
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008 E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	
Informe de los auditores independientes	1 - 2
Balances generales	3 - 5
Estados de resultados	6 - 7
Estados de cambios en el patrimonio	8
Estados de flujos de efectivo	9 - 10
Notas a los estados financieros	11 - 41

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y a los Accionistas de
Aseguradora Mundial, S. A.

Tel.: (505) 2278 6004
Fax: (505) 2270 3669
www.deloitte.com

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Aseguradora Mundial, S.A. (“la Compañía”), que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo para los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las normas contables contenidas en el Manual Único de Cuentas para Instituciones de Seguros aprobado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, las cuales constituyen una base aceptada de contabilidad distinta a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Nicaragua. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener controles internos relevantes en la preparación y presentación razonable de estados financieros para que estén libres de errores significativos, ya sean causados por fraude o error; el seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y el efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Realizamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con los requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de error significativo en los estados financieros ya sea causado por fraude o por error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Entidad que sean relevantes en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de los controles internos de la Entidad. Una auditoría incluye también la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente, apropiada y proporciona una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la posición financiera de Aseguradora Mundial, S.A. al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo para los años que terminaron en esas fechas de conformidad con las normas contables contenidas en el Manual Único de Cuentas para Instituciones de Seguros aprobado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.

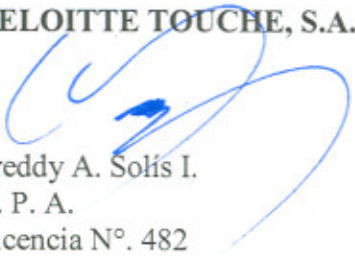
Regulaciones del Sistema Financiero

Aseguradora Mundial, S.A. está regulada por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF). Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con los formatos, normas de divulgación y regulaciones emitidas por la SIBOIF.

Restricción sobre distribución o uso del informe de los auditores independientes

Este informe de los auditores independientes es únicamente para información de los Accionistas y la Junta Directiva de Aseguradora Mundial, S.A. y de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras. Esta restricción no pretende limitar el uso de este informe, por tratarse de un asunto de interés público.

DELOITTE TOUCHE, S.A.



Freddy A. Solís I.
C. P. A.
Licencia N°. 482

Managua, Nicaragua
2 de marzo de 2010

ASEGURADORA MUNDIAL, S.A.

(Una Compañía Constituida y Domiciliada en Nicaragua, 99.99% Poseída por Aseguradora Mundial, S.A. una Compañía Panameña)

BALANCE GENERAL**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008**

(Expresado en Córdobas Nicaragüenses)

	Notas	2009	2008
Activos			
Disponibilidades	11	CS 12,837,350	CS 13,704,333
Inversiones (neto)			
Inversiones disponibles para la venta	1b, 12	11,748,078	39,742,845
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		111,017,388	58,230,128
	12	<u>122,765,466</u>	<u>97,972,973</u>
Cartera de créditos (neto)			
Créditos con garantía de pólizas		45,568	44,857
		<u>45,568</u>	<u>44,857</u>
Bienes de uso (neto)			
Mobiliario y equipo	1f	3,025,671	3,902,143
Equipos de computación		245,677	459,947
Vehículos		425,732	338,415
Otros bienes de uso		238,196	226,853
	13	<u>3,935,276</u>	<u>4,927,358</u>
Deudores por primas y otros (neto)			
Primas por cobrar	1c, 14	36,757,004	23,522,939
Otros deudores		2,532,739	1,429,568
		<u>39,289,743</u>	<u>24,952,507</u>
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras (neto)	15	21,325,547	22,710,053
Otros activos	16	4,345,909	7,165,969
Total activos		CS <u>204,544,859</u>	CS <u>171,478,050</u>

(Continúa)

ASEGURADORA MUNDIAL, S.A.

(Una Compañía Constituida y Domiciliada en Nicaragua, 99.99% Poseída por Aseguradora Mundial, S.A. una Compañía Panameña)

BALANCE GENERAL**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008**

(Expresado en córdobas nicaragüenses)

	Notas	2009	2008
Pasivos			
Reservas técnicas			
Reservas de riesgo en curso	1o, 17 CS	39,581,067 CS	28,039,099
Reservas matemáticas		458,491	412,423
Reservas para siniestros pendientes de liquidación y/o pago	18	26,481,084	31,474,118
Reservas para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados		1,324,057	1,573,702
Reservas de contingencia	19	18,222,586	17,934,777
Reservas para riesgos catastróficos	20	13,457,556	10,492,678
		<u>99,524,841</u>	<u>89,926,797</u>
Acreeedores contractuales			
Primas en depósito		53,763	118,467
Acreeedores por primas a devolver		45,301	143,166
		<u>99,064</u>	<u>261,633</u>
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras	21	18,074,781	20,524,059
Acreeedores diversos	22	5,382,216	2,945,670
Otros pasivos	23	18,716,509	12,403,972
Total pasivos	CS	<u>141,797,411 CS</u>	<u>126,062,131</u>

(Continúa)

ASEGURADORA MUNDIAL, S.A.

(Una Compañía Constituida y Domiciliada en Nicaragua, 99.99% Poseída por Aseguradora Mundial, S.A. una Compañía Panameña)

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008

(Expresado en córdobas nicaragüenses)

	Notas	2009	2008
Capital			
Capital social suscrito pagado	11, 5	C\$ 25,500,000	C\$ 25,500,000
Reservas patrimoniales	24	11,813,698	9,158,671
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	1s	7,733,566	15,592,777
Resultados del presente ejercicio		<u>17,700,184</u>	<u>(4,835,529)</u>
Suma del capital		<u>62,747,448</u>	<u>45,415,919</u>
Suma del pasivo y capital		<u>C\$ 204,544,859</u>	<u>C\$ 171,478,050</u>
Cuentas de orden	1m, 33		
Responsabilidad en vigor		59,815,652,166	17,478,841,333
Riesgos cedidos en reaseguro		43,779,937,751	21,350,484,141
Responsabilidad por fianzas otorgadas		823,700,922	18,872,639
Afianzamiento y refianzamiento cedido		798,351,979	119,380,984
Garantías y contragarantías recibidas		370,870,918	128,931,858
Cuentas de registros diversos		<u>2,447,960</u>	<u>103,194,314</u>
Total cuentas de orden		<u>C\$ 105,590,961,696</u>	<u>C\$ 39,199,705,269</u>

Contingencias y compromisos

7



Gerente General



Gerente Financiero



Contador General

(Concluye)

El presente Balance General fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

ASEGURADORA MUNDIAL, S.A.

(Una Compañía Constituida y Domiciliada en Nicaragua, 99.99% Poseída por Aseguradora Mundial, S.A. una Compañía Panameña)

ESTADOS DE RESULTADOS**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008**

(Expresado en Córdobas Nicaragüenses)

	Notas	2009	2008
Ingresos por primas			
Primas netas emitidas			
Primas emitidas	CS	210,898,277	CS 220,384,940
Devoluciones y cancelaciones		(36,853,339)	(19,439,594)
		<u>174,044,938</u>	<u>200,945,346</u>
Primas cedidas		(79,813,280)	(131,974,947)
Primas retenidas		<u>94,231,658</u>	<u>68,970,399</u>
Variación de reservas			
Variación neta de reservas técnicas de riesgos en curso			
Matemáticas y por cuenta de inversión		(129,819)	(61,530)
Primas no devengadas		(9,949,135)	(6,656,545)
		<u>(10,078,954)</u>	<u>(6,718,075)</u>
Variación neta de reservas técnicas de previsión			
Reserva de contingencia		449,240	(1,513,728)
Reserva catastrófica		(2,408,098)	(754,689)
		<u>(1,958,858)</u>	<u>(2,268,417)</u>
Margen para siniestros y gastos		<u>82,193,846</u>	<u>59,983,907</u>
Costo de siniestralidad			
Costo neto de siniestralidad y otras obligaciones contractuales			
Siniestralidad y otras obligaciones contractuales		(46,236,708)	(58,362,968)
(-) Siniestralidad recuperada del reaseguro y reafianzamiento cedido		15,875,890	29,239,638
	25	<u>(30,360,818)</u>	<u>(29,123,330)</u>
Siniestros de periodos anteriores			
Egresos por siniestros de periodos anteriores		(1,369,329)	-
Ingresos por siniestros de periodos anteriores		5,245,757	-
		<u>3,876,428</u>	<u>-</u>
Margen para costos y gastos operacionales		<u>55,709,456</u>	<u>30,860,577</u>
Gastos operacionales			
Costos de emisión			
Costo de adquisición		(14,385,673)	(14,130,318)
Otros gastos de adquisición		(19,129,024)	(8,940,623)
Costos de exceso de pérdida		(3,251,570)	(5,843,520)
	26 CS	<u>(36,766,267)</u>	<u>CS (28,914,461)</u>

(Continúa)

ASEGURADORA MUNDIAL, S.A.

(Una Compañía Constituida y Domiciliada en Nicaragua, 99.99% Poseída por Aseguradora Mundial, S.A. una Compañía Panameña)

ESTADOS DE RESULTADOS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008

(Expresado en Córdobas Nicaragüenses)

	Notas	2009	2008
Gastos de administración (netos)			
Gastos de administración	27	C\$ (36,244,881)	C\$ (35,403,173)
Derechos de emisión		2,784,138	2,036,557
		<u>(33,460,743)</u>	<u>(33,366,616)</u>
(-) Comisiones y participación de utilidades de reaseguros cedidos	28	<u>22,127,903</u>	<u>19,424,721</u>
Utilidad (pérdida) técnica		<u>7,610,349</u>	<u>(11,995,779)</u>
Productos y gastos financieros			
Productos financieros netos			
De inversiones	29	8,807,303	6,904,157
Otros productos financieros		(867,003)	(1,063,892)
		<u>7,940,300</u>	<u>5,840,265</u>
Resultado cambiario (neto)			
Ingresos por tipo de cambio	30	9,283,667	7,772,663
Egresos por tipo de cambio		(6,316,174)	(2,845,318)
		<u>2,967,493</u>	<u>4,927,345</u>
Otros productos y gastos (netos)			
Otros productos		2,964,392	2,082,062
Otros gastos		(987,195)	(3,944,732)
		<u>1,977,197</u>	<u>(1,862,670)</u>
Utilidad (pérdida) antes del I.R. y P.R.S.		20,495,339	(3,090,839)
Impuesto sobre la renta	31	(2,795,155)	(1,744,690)
Utilidad (pérdida) del ejercicio después de I.R. y P.R.S.		<u>C\$ 17,700,184</u>	<u>C\$ (4,835,529)</u>



Lucía Ramírez J.
Gerente General



[Signature]
Gerente Financiero



[Signature]
Contador General

(Concluye)

El presente Estado de Resultados fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

ASEGURADORA MUNDIAL, S.A.

(Una Compañía Constituida y Domiciliada en Nicaragua, 99.99% Poseída por Aseguradora Mundial, S.A. una Compañía Panameña)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008 (Expresado en Córdobas Nicaragüenses)

Movimientos	Capital Social Suscrito Pagado	Reserva Legal	Utilidad o (Pérdidas) de ejercicios anteriores	Resultado del Ejercicio	Resultados acumulados	Total Patrimonio
Saldo Inicial al 31 de diciembre de 2007	22,000,000	8,919,742	22,794,520	-	22,794,520	53,714,262
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas						
Pagos de dividendos	-	-	(6,606,561)	-	(6,606,561)	(6,606,561)
Traslado a reserva legal	-	238,929	(238,929)	-	(238,929)	-
Correcciones a resultados acumulados de períodos anteriores	-	-	(72,519)	-	(72,519)	(72,519)
Otros movimientos	3,500,000	-	(283,734)	-	(283,734)	3,216,266
Total	3,500,000	238,929	(7,201,743)	-	(7,201,743)	(3,462,814)
Movimientos inherentes a la operación						
Pérdida neta del año	-	-	-	(4,835,529)	(4,835,529)	(4,835,529)
Total	-	-	-	(4,835,529)	(4,835,529)	(4,835,529)
Saldo final al 31 de diciembre de 2008	25,500,000	9,158,671	15,592,777	(4,835,529)	10,757,248	45,415,919
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas						
Traslado a reserva legal	-	2,655,027	(2,655,027)	-	(2,655,027)	-
Otros movimientos	-	-	(368,655)	-	(368,655)	(368,655)
Total	-	2,655,027	(3,023,682)	-	(3,023,682)	(368,655)
Movimientos inherentes a la operación						
Pérdida del año anterior	-	-	(4,835,529)	4,835,529	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	17,700,184	17,700,184	17,700,184
Total	-	-	(4,835,529)	22,535,713	17,700,184	17,700,184
Saldo final al 31 de diciembre de 2009	25,500,000	11,813,698	7,733,566	17,700,184	25,433,750	62,747,448



Gerente General



Gerente Financiero



Contador General

El presente Estado de Cambio en el Patrimonio Neto fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

ASEGURADORA MUNDIAL, S.A.

(Una Compañía Constituida y Domiciliada en Nicaragua, 99.99% Poseída por Aseguradora Mundial, S.A. una Compañía Panameña)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008

(Expresado en Córdobas Nicaragüenses)

	Notas	2009	2008
Flujo de efectivo de actividades de operación:			
Resultado neto del ejercicio	CS	17,700,184 CS	(4,835,529)
Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con efectivo neto provisto por las actividades de operación.			
Depreciación de bienes de uso	27	1,565,553	1,816,134
Amortización	27	1,645,161	1,585,199
Utilidad por venta de bienes de uso		(19,420)	(18,628)
Provisión para primas por cobrar		755,615	968,027
Provisión para otros deudores		-	61,289
Variación neta de reservas técnicas:			
De riesgos en curso		11,541,968	6,108,670
Matemáticas		46,068	183,730
Para siniestros pendientes de liquidación y/o pago		(4,993,034)	14,564,815
Para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados		(249,645)	900,178
De contingencia		287,809	1,513,728
Para riesgos catastróficos		2,964,878	754,689
Variación neta en activos y pasivos:			
Aumento o disminución de cartera de crédito		(711)	(44,857)
Aumento o disminución de deudores por primas y otros		(15,092,852)	3,875,612
Aumento o disminución de instituciones reaseguradores y reafianzadores por cobrar		1,384,507	(10,404,926)
Aumento o disminución de otros activos		1,174,899	(3,403,964)
Aumento o disminución de acreedores contractuales		(162,569)	(492,477)
Aumento o disminución de instituciones reaseguradores y reafianzadores por pagar		(2,449,278)	1,648,359
Aumento o disminución de acreedores diversos		2,436,546	1,075,649
Aumento o disminución de otros pasivos		6,312,537	(1,612,490)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>24,848,216</u>	<u>14,243,208</u>
Flujo de efectivo de actividades de inversión			
Variación neta de:			
Ingresos por la venta de activos financieros al vencimiento		224,813,809	172,315,881
Pagos por la compra de activos financieros al vencimiento		(257,338,673)	(201,546,980)
Compras de bienes de uso		(573,471)	(1,682,590)
Venta de bienes de uso		19,420	76,353
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(33,078,915)</u>	<u>(30,837,336)</u>

(Continúa)

ASEGURADORA MUNDIAL, S.A.

(Una Compañía Constituida y Domiciliada en Nicaragua, 99.99% Poseída por Aseguradora Mundial, S.A. una Compañía Panameña)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008

(Expresado en Córdobas Nicaragüenses)

	Notas	2009	2008
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento			
Variación neta de:			
Pago de dividendos		-	(3,106,561)
Pago de bonos al personal		(368,655)	(283,734)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>(368,655)</u>	<u>(3,390,295)</u>
Variación neta de disponibilidades		(8,599,354)	(19,984,423)
Disponibilidades al inicio		<u>21,436,704</u>	<u>41,421,127</u>
Disponibilidades al final	11	<u>12,837,350</u>	<u>21,436,704</u>



Lilia Ramírez J.
Gerente General



[Signature]
Gerente Financiero



[Signature]
Contador General

(Concluye)

El presente Flujo de Efectivo fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

ASEGURADORA MUNDIAL, S.A.

(Una Compañía Constituida y Domiciliada en Nicaragua, 99.99% Poseída por Aseguradora Mundial, S.A. una Compañía Panameña)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Expresadas en Córdobas Nicaragüenses)

1. BASE DE PRESENTACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES

La Compañía se encuentra ubicada en Managua, capital de la República de Nicaragua.

Bases de Presentación – Aseguradora Mundial, S.A. (“La Compañía”) fue constituida el 18 de diciembre de 1996 con la razón social Compañía de Seguros del Pacífico, S.A. conforme las Leyes de la República de Nicaragua, según escritura pública N°687. Con fecha 2 de agosto de 2007 se modificó su razón social denominándose Aseguradora Mundial, S.A. Su actividad principal es realizar toda clase de operaciones de seguro y líneas afines o complementarias sea directa o indirectamente, en todos los ramos y modalidades permitidas por la Ley General de Instituciones de Seguros y su Reglamento. En el curso de sus operaciones la Aseguradora efectúa transacciones con Compañías relacionadas.

Políticas Contables Significativas - Los estados financieros de la Compañía son preparados de conformidad con las normas contables contenidas en el Manual Único de Cuentas para Instituciones de Seguros aprobado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, las cuales constituyen una base aceptada de contabilidad distinta a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados de Nicaragua. Las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros se resumen como sigue:

- a. **Moneda y Transacciones en Moneda Extranjera** – Los registros contables de la Compañía se mantienen en córdobas nicaragüenses (C\$), moneda de curso legal en la República de Nicaragua. Las transacciones efectuadas en moneda extranjera se registran a la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos en moneda extranjera al final de cada período contable son ajustados a la tasa de cambio vigente a esa fecha. Las diferencias cambiarias originadas de la liquidación de activos y obligaciones denominadas en moneda extranjera y por el ajuste de los saldos a la fecha de cierre son registradas en los resultados del período en que ocurrieron. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la tasa de cambio del córdoba nicaragüense era de C\$20.8405 y C\$19.8481 respecto al dólar de los Estados Unidos de América.
- b. **Inversiones en Valores** - Las inversiones en títulos valores se registran a su costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar (ya sea por intereses o descuento), o a su valor de mercado o su valor presente, el que sea menor. En el caso de que el valor de mercado o su valor presente resulte menor, se contabiliza una provisión por desvalorización por la diferencia y se suspende el registro de los ingresos por rendimientos. Los intereses y rendimientos generados por estas

inversiones se registran por el método de lo devengado, y se presentan como parte de las inversiones.

- c. **Primas por Cobrar y Reserva para Primas por Cobrar** - Las primas por cobrar se presentan al valor original de la prima emitida menos una reserva por incobrabilidad, la cual se establece con base en la antigüedad de las cuentas y las probabilidades de recuperación de las mismas. Las primas por cobrar que eventualmente se consideran incobrables se cancelan contra esta reserva. Los depósitos recibidos de clientes sobre pólizas de seguros en trámite se registran en el pasivo como acreedores varios.
- d. **Gastos de Adquisición y de Renovación** - Corresponden a las comisiones sobre las primas de pólizas nuevas o renovadas que se pagan a agentes y corredores de seguros, las cuales se cargan a los resultados del año en que se incurren. El cálculo de estas comisiones se efectúa conforme a las tasas negociadas que se indican en los contratos suscritos con los agentes y corredores de seguro y son pagadas cuando se efectúa la recuperación de las primas por cobrar. El saldo pendiente de pago se registra como comisiones potenciales en los otros pasivos.
- e. **Impuesto al Valor Agregado** - La Compañía aplica y registra el 15% de impuesto al valor agregado al momento de la emisión o renovación de las pólizas de seguro. La cancelación de este impuesto se realiza cuando la Compañía recibe de los clientes el pago (abonos o cancelaciones) de las primas.

Los ramos de seguro exentos de IVA comercializados por la Compañías son los siguientes:

- Accidentes Escolares
- Accidentes Personales (PRIVADO) de Transporte de Pasajeros Obligatorio
- Accidentes Personales (PÚBLICO) de Transporte de Pasajeros Obligatorio
- Accidentes Personales Colectivo
- Accidentes Personales de Transporte
- Accidentes Personales Individuales
- Colectivo de Vida Deudores
- Seguro Obligatorio de Responsabilidad Civil de Vehículo y Accidentes Personales de Transporte de Pasajeros
- Seguro Obligatorio de Responsabilidad Civil de Vehículo
- Seguro Obligatorio Responsabilidad Civil de Licencia Profesionales
- Vida Planes Colectivos
- Vida Planes Individuales (1er. Año)
- Vida Planes Individuales (Renovación)
- Responsabilidad Civil de Licencia Ordinaria
- Banca Seguro - Colectivo de Vida
- Plan Vida Uno - 2000
- Responsabilidad Civil para Vehículos Extranjeros

- f. **Bienes de Uso** - Estos activos son registrados inicialmente al costo de adquisición. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la venta o retiro de estos activos, se acredita o debita contra resultados. Las adiciones y reemplazos de importancia a los activos fijos son capitalizados, mientras que los desembolsos por mantenimiento, reparaciones y renovaciones menores que no mejoran al activo ni incrementan su vida útil son cargados contra los gastos de operación conforme se incurren.

La depreciación sobre mobiliario y equipos se determina usando el método de línea recta con base en la vida útil estimada de los activos, como se muestra a continuación:

	Tasas de Depreciación Anual
Mobiliario y equipo de oficina	20%
Otros equipos	20%
Equipo de computación	50%
Vehículos	20%

- g. **Mejoras en Propiedades Arrendadas** - Las mejoras en propiedades arrendadas se presentan como cargos diferidos y representan el importe de las mejoras en las instalaciones propiedad de terceros que implican modificaciones significativas en la forma y condiciones de uso de dichos inmuebles, y que han sido alquilados por la Compañía para su uso. Estas mejoras se amortizan mensualmente a partir del mes siguiente al de su registro, en un plazo no superior al estipulado en el contrato de alquiler o en un plazo de tres años, el que sea menor.
- h. **Provisiones** - Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación legal o asumida como resultado de un suceso pasado que es probable que tenga una aplicación de recursos para cancelar la obligación, y es susceptible de una estimación razonable del monto relacionado.
- i. **Indemnización Laboral** - Con base en el artículo N°45 del Código de Trabajo de la República de Nicaragua, se reconoce el 100% de la obligación por indemnización laboral a favor de los empleados, mediante provisiones mensuales. La indemnización laboral, equivalente a un mes de sueldo por cada uno de los primeros tres años de trabajo, y veinte días de sueldo por cada año de trabajo a partir del cuarto año, está limitado a un pago máximo de 5 meses, efectivo a la muerte, retiro por pensión, renuncia o separación del empleado sin causa justa. La indemnización laboral no es operante cuando el empleado es despedido con causa justificada.
- j. **Impuesto Sobre la Renta** - La provisión para impuesto sobre la renta se determina con base en las utilidades o pérdidas contables, ajustada por los ingresos no gravables y gastos no deducibles. De acuerdo con el artículo 28 de la Ley de Equidad Fiscal, si el impuesto resultante es inferior al 1% sobre el total de activos, debe registrarse y pagarse este último, por concepto de impuesto mínimo.
- k. **Arrendamientos** - Los arrendamientos de las instalaciones son clasificados como arrendamientos operativos.

1. **Capital Social y Dividendos** - El capital social está representado por acciones comunes y nominativas y se incluyen en el rubro de capital. Los dividendos sobre utilidades no pueden ser distribuidos sin la autorización previa y por escrito del Superintendente de Bancos; y se registran en el pasivo con cargo al capital en el período en que los mismos son declarados.

- m. **Cuentas Contingentes y de Orden** - En el curso ordinario de sus operaciones, la Compañía incurre en ciertos compromisos y obligaciones contingentes originados principalmente por seguros y coaseguros tomados, riesgos cedidos en reaseguro, responsabilidad por fianzas otorgadas, reafianzamiento cedido en vigor y garantías y contra-garantías recibidas. Estos instrumentos financieros están sujetos al riesgo de crédito y de liquidez y son registrados en los estados financieros cuando se devengan o reciben las comisiones relativas o cuando se convierten en obligaciones reales de la Compañía.

- n. **Reconocimiento de Ingresos por Primas** - Los ingresos por primas se reconocen en el año en que se emite la póliza de seguro. Las devoluciones de primas y las que por mora o cualquier otro motivo den lugar a la cancelación del contrato, se registran en los resultados del año en que se hace efectiva la notificación.

- o. **Valuación de las Reservas Técnicas y Matemáticas** - Las reservas técnicas y matemáticas están integradas por las reservas de riesgo en curso para pólizas vigentes, reservas para siniestros pendientes de pago, reservas de previsión y reservas de riesgos catastróficos, las cuales se acumulan con cargo a los resultados del año, como se presenta a continuación:
 - **Reservas de Riesgo en Curso para Pólizas Vigentes** - A excepción del ramo colectivo de vida individual cuyas reservas se calculan de conformidad con las bases técnicas previamente aprobadas por la Superintendencia, las reservas de riesgos en curso se acumulan aplicando un 40% sobre las primas retenidas de pólizas vigentes al momento de su cálculo.

 - **Reservas para Siniestros Pendientes de Pago** - Estas reservas corresponden a los beneficios exigibles de acuerdo con los contratos de seguros vigentes que se registran en el momento que estos se conocen por el monto estimado de la pérdida o daño y hasta un máximo del monto total asegurado, sin embargo, el pago se efectúa hasta que se han reunido las pruebas necesarias que demuestren que el asegurado tiene derecho a la indemnización. Todo reclamo estimado cuyo pago es rechazado por la Compañía, se cancela contra los resultados del año en que se hace efectiva la notificación del mismo. Además, para todos los seguros se constituye una reserva para siniestros incurridos y no reportados que no puede ser inferior al 5% de las reservas para siniestros pendientes del ejercicio.

 - **Reservas de Previsión** - Estas reservas son constituidas para afrontar desviaciones estadísticas. La reserva de previsión por seguros de vida, individuales y colectivo se acumula aplicando un 1.5% sobre las primas

retenidas en el año, o el 10% de las utilidades obtenidas en el período y en el ramo de vida, lo que sea mayor. Para los beneficios adicionales de vida, por accidentes e incapacidad y las primas provenientes de los seguros subnormales y extraprimas ocupacionales se acumula calculando el 40% sobre las primas retenidas en el año. Para los ramos de accidentes y enfermedades, daños y fianzas que no sean líneas aliadas de incendio se acumula calculando el 3% de las primas retenidas en el año, o el 90% de la desviación siniestral favorable, lo que sea mayor.

Si para la totalidad de los ramos a que se refiere el párrafo anterior la desviación siniestral conjunta fuere favorable para las operaciones de retención y desfavorable para las operaciones del riesgo total asumido, la reserva de previsión para riesgos ocupacionales se aumenta en un 10% de la desviación siniestral favorable.

- **Reserva para Riesgos Catastróficos** - Esta reserva es constituida para cubrir los riesgos de frecuencia incierta y de efectos catastróficos. La reserva para las líneas aliadas de incendio se incrementa con un mínimo del 15% de las primas retenidas en el año; y se disminuye con el monto total de los siniestros de retención.
- p. **Costos de Beneficios a Empleados** - Los pagos a planes de aportaciones definidas gubernamentales (Seguro social) son registrados directamente en los resultados del ejercicio en que se efectúan.
- q. **Deterioro de Activos** - Al cierre de cada período, la Compañía evalúa el valor registrado de sus activos tangibles e intangibles para determinar si existe alguna indicación de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro. Cuando existe dicha indicación, el monto recuperable de los activos es estimado a fin de determinar el importe de la pérdida, si la hubiera.
- r. **Uso de Estimados Contables** - Los estados financieros son preparados de conformidad con las normas contables contenidas en el Manual Único de Cuentas para Instituciones de Seguros aprobado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, las cuales constituyen una base aceptada de contabilidad distinta a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados de Nicaragua, y en consecuencia, incluyen montos que están basados en el mejor estimado y juicio de la administración. Los principales estimados se refieren a provisión para primas por cobrar y otros deudores, depreciación de bienes de uso, reservas técnicas y matemáticas y provisiones de pasivos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimados.
- s. **Corrección a Resultados Acumulados de Períodos Anteriores** - Las transacciones de ingresos y gastos ocurridos en fechas posteriores al cierre de cada año, calificadas como de años anteriores, son registradas dentro de la cuenta "resultados acumulados de períodos anteriores".

2. CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS CONTABLES

Al 31 de diciembre del 2009 no se presentan cambios en las políticas contables.

3. ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía no tiene activos restringidos o saldos en otras entidades congelados por restricciones cambiarias en otros países o por demandas seguidas contra la Institución, bienes gravados en garantía de obligaciones de la Institución o que le han sido embargados.

4. PARTICIPACIONES EN OTRAS EMPRESAS

Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía no tiene participaciones en otras empresas en las cuales tenga el control total o influencia en su administración.

5. CAPITAL SOCIAL SUSCRITO PAGADO

El Capital Social autorizado de la compañía es de C\$25,500,000, dividido en 25,500 acciones ordinarias nominativas con un valor nominal de C\$1,000 cada una, totalmente suscritas y pagadas.

6. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS Y DE EJERCICIOS ANTERIORES

Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía no tiene registrados importes en los resultados extraordinarios y de gestiones anteriores significativos que hayan sido reconocidos contablemente en el período.

7. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

- a. *Fiscal* - Las declaraciones del impuesto sobre la renta y del impuesto al valor agregado de los años terminados el 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007 están a disposición de las autoridades fiscales para su revisión. Consecuentemente, existe contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por deducciones no aceptadas para fines fiscales. La administración considera que las declaraciones, tal y como se han presentado, no serían sustancialmente ajustadas como resultado de una futura revisión.
- b. *Municipal* - Las operaciones mensuales sobre ingresos y sobre matriculas de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2009 y 2008 no han sido revisadas por las autoridades municipales. Existe contingencia por cualquier impuesto adicional que pudiera resultar por ingresos que no se hayan considerado, deducciones y valores que no sean aceptados en las declaraciones presentadas de

manera mensual. La administración considera que las declaraciones, tal y como se han presentado, no serían sustancialmente ajustadas como resultado de una futura revisión.

c. *Juicios* –

Impuestos Municipales:

La Alcaldía de Managua efectuó revisión de documentos contables de Aseguradora Mundial, S.A. por el período comprendido del 1 de Abril de 2006 al 31 de Marzo de 2008, determinando según acta de reparo N°0064/2008 del 16/06/2008 reparos y multas en concepto de impuestos sobre ingresos, impuesto de rodamiento, anuncios y rótulos, y matrículas sector prestaciones por la suma de C\$3,797,758.

En resolución municipal N° 29-2008 del 27-08-2008 el Concejo Municipal de la Alcaldía de Managua, resolvió sin lugar el recurso de apelación interpuesto por Aseguradora Mundial, S.A., manteniéndose firme el acta de reparo N°0064/2008.

El 24 de septiembre de 2008, Aseguradora Mundial, S.A. presentó el recurso de amparo N° 1076-08 ante los honorables Magistrados del Tribunal de Apelaciones de Managua, Sala Dos el cual fue aceptado y resolvió el 05/11/2008 dar lugar a la suspensión del acto recurrido. No obstante, el 02/12/2008 la Alcaldía de Managua presentó ante la Sala de lo Constitucional de la Excelentísima Corte Suprema de Justicia, una petición de improcedencia del recurso de amparo, la cual fue denegada por la Sala de lo Constitucional el 03/02/2009, teniéndose por radicado el recurso de amparo presentado por Aseguradora Mundial, S.A. en contra de la Alcaldía de Managua.

Reclamos de Seguros:

Según expediente N°006538-ORM1-2008 CV del Reclamo N°1872 la Compañía ha sido demandada por un asegurado, por la cantidad de C\$800,000 de los cuales la Compañía únicamente ha reservado C\$327,467, existiendo la posibilidad del pago de hasta C\$472,533 si la demanda es a favor del asegurado.

8. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de los principales saldos con partes relacionadas se presenta a continuación:

		2009	2008
Saldos activos			
Deudores diversos	Aseguradora Mundial, S.A. (Guatemala)	C\$ <u>214,904</u>	C\$ <u>1,801</u>
Deudores diversos	Aseguradora Mundial, S.A. (Panamá)	C\$ <u>54,867</u>	C\$ <u>26,543</u>
Saldos pasivos			
Contratos no proporcionales	Aseguradora Mundial, S.A. (Panamá)	C\$ <u>(146,848)</u>	C\$ <u>(1,569,147)</u>
Acreeedores diversos	Aseguradora Mundial, S.A. (Guatemala)	C\$ <u>(6,286)</u>	C\$ <u>(27,704)</u>
Acreeedores diversos	Mundial Desarrollo de Negocios (Panamá)	C\$ <u>-</u>	C\$ <u>(1,189,100)</u>
Acreeedores diversos	Mundial Tenedora (Panamá)	C\$ <u>-</u>	C\$ <u>(88,180)</u>
Patrimonio			
Capital social	Aseguradora Mundial, S.A. (Panamá)	C\$ <u>(25,499,000)</u>	C\$ <u>(25,499,000)</u>

Las principales transacciones con partes relacionadas se presentan a continuación:

		2009	2008
Gastos del período			
Otros gastos de adquisición	Aseguradora Mundial, S.A. (Guatemala)	C\$ <u>(6,286)</u>	C\$ <u>-</u>
Amortización contratos XL	Aseguradora Mundial, S.A. (Panamá)	C\$ <u>(3,251,571)</u>	C\$ <u>(2,486,900)</u>
Gastos generales y de administración	Mundial Desarrollo de Negocios	C\$ <u>(235,309)</u>	C\$ <u>(1,521,921)</u>
Otras transacciones importantes			
Dividendos declarados	Aseguradora Mundial, S.A. (Panamá)	C\$ <u>-</u>	C\$ <u>(6,606,561)</u>

9. POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA Y EN MONEDA NACIONAL CON MANTENIMIENTO DE VALOR

A continuación se presentan los saldos a nivel de grupos del balance general, para cada una de las monedas extranjeras en las cuales la entidad mantiene saldos activos y pasivos al cierre del período, así como, los saldos en moneda nacional con mantenimiento de valor:

Moneda Nacional al 31 de diciembre de 2009						
	Moneda Extranjera	Con Mantenimiento de Valor	Sin Mantenimiento de Valor			Total
Activos:						
Disponibilidades	CS 11,976,412	CS 860,938	CS -			CS 12,837,350
Inversiones disponibles para la venta	11,748,078	-	-			11,748,078
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	111,017,388	-	-			111,017,388
Cartera de créditos	45,568	-	-			45,568
Bienes de uso	238,196	-	3,697,080			3,935,276
Deudores por primas y otros	36,479,545	-	2,810,199			39,289,744
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras	20,099,896	-	1,225,651			21,325,547
Otros activos	452,331	-	3,893,578			4,345,909
Total activo	CS 192,057,414	CS 860,938	CS 11,626,508			CS 204,544,860
Pasivos:						
Reservas técnicas	CS (93,146,988)	CS -	CS (6,377,853)			CS (99,524,841)
Acreedores contractuales	(92,685)		(6,379)			(99,064)
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras	(17,407,558)	-	(667,223)			(18,074,781)
Acreedores diversos	(4,678,530)	-	(703,686)			(5,382,216)
Otros pasivos	(8,863,740)	-	(9,850,162)			(18,713,902)
Total pasivo	CS (124,189,501)	CS -	CS (17,605,303)			CS (141,794,804)
Posición nominal neta	CS 67,867,913	CS 860,938				

Moneda Nacional al 31 de diciembre de 2008				
Moneda Extranjera	Con Mantenimiento de Valor	Sin Mantenimiento de Valor	Total	
Activos:				
Disponibilidades	C\$ 12,724,367	C\$ 979,966	C\$ -	C\$ 13,704,333
Inversiones disponibles para la venta	39,742,845	-	-	39,742,845
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	58,230,128	-	-	58,230,128
Cartera de créditos	44,857	-	-	44,857
Bienes de uso	-	-	4,927,358	4,927,358
Deudores por primas y otros	23,548,402	-	1,404,105	24,952,507
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras	22,014,764	-	695,289	22,710,053
Otros activos	1,519,727	-	5,646,242	7,165,969
Total activo	C\$ 157,825,090	C\$ 979,966	C\$ 12,672,994	C\$ 171,478,050
Pasivos:				
Reservas técnicas	C\$ (84,941,829)	C\$ -	C\$ (4,984,968)	C\$ (89,926,797)
Acreedores contractuales	(254,902)	-	(6,731)	(261,633)
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras	(18,390,591)	-	(2,133,468)	(20,524,059)
Acreedores diversos	(2,389,585)	-	(556,085)	(2,945,670)
Otros pasivos	(7,890,324)	-	(4,513,648)	(12,403,972)
Total pasivo	C\$ (113,867,231)	C\$ -	C\$ (12,194,900)	C\$ (126,062,131)
Posición nominal neta	C\$ 43,957,859	C\$ 979,966		

10. HECHO POSTERIOR AL CIERRE

Al 31 de diciembre de 2009, no existen eventos y/o transacciones posteriores al cierre del período que afecten o puedan afectar significativamente la situación patrimonial y financiera de la Institución.

11. DISPONIBILIDADES

Un resumen del saldo de disponibilidades se presenta a continuación:

	2009	2008
Moneda nacional:		
Fondos fijos	CS 37,000	CS 36,000
Depósitos en bancos locales	487,103	943,966
	<u>524,103</u>	<u>979,966</u>
Moneda extranjera (Dólares):		
Fondos fijos	4,168	3,970
Depósitos en bancos locales	9,853,810	10,417,933
Depósitos en bancos del exterior	2,455,269	2,302,464
	<u>12,313,247</u>	<u>12,724,367</u>
	<u>CS 12,837,350</u>	<u>CS 13,704,333</u>

Las disponibilidades en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2009 y 2008 representan el equivalente de US\$590,833 y US\$641,087 respectivamente.

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el saldo de disponibilidades incluye equivalentes de efectivo como se indica a continuación:

	2008
Disponibilidades	CS 13,704,333
Depósitos a plazo fijo a 90 días	6,996,249
Inversiones en títulos valores a corto plazo	<u>736,122</u>
	<u>CS 21,436,704</u>

12. INVERSIONES

Un resumen de las inversiones disponibles para la venta y mantenidas al vencimiento se presenta a continuación:

	2009	2008
<i>Inversiones Disponibles para la Venta:</i>		
Títulos valores con opción de reventa:	CS -	CS 9,102,073
Corresponde a inversiones en títulos valores emitidos por el Banco Central de Nicaragua y el Gobierno Central, mediante contratos bursátiles, negociados a través del Puesto de Bolsa City Valores Accival, S.A. Devengan tasas de interés entre 7.49 % y 8.05% anual, con último vencimiento en febrero de 2010.		
Cupones de bonos de pago de indemnización:	11,263,888	29,387,323
Corresponde a cupones de Interés de Bonos de Indemnización emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, negociados a través del Puesto de Bolsa Inversiones de Centroamérica, S.A. devengan tasas de rendimiento anual de interés entre el 7% y 13%, con último vencimiento en agosto de 2010.		
Rendimientos sobre inversiones disponibles para la venta.	<u>484,190</u>	<u>1,253,449</u>
	CS <u>11,748,078</u>	CS <u>39,742,845</u>

	2009	2008
<i>Inversiones Mantenidas hasta el Vencimiento:</i>		
Banco de la Producción, S.A.:		
Certificados de depósito en dólares estadounidenses, a una tasa de interés anual del 7.25%, con vencimiento final el 19 de junio de 2010.	C\$ 18,756,450	C\$ 27,761,459
City Bank de Nicaragua, S.A.:		
Certificados de depósitos en dólares estadounidenses, a una tasa de interés anual del 7.25%, con vencimiento el 7 de junio de 2010.	23,728,348	20,068,916
Letras de Cambio BCN:		
Corresponden a Letras de Cambio del Banco Central de Nicaragua, devengando tasas de interés entre 5.73% y 6.70% anual, con último vencimiento en agosto 2010.	39,693,398	9,578,556
Banco Procredit		
Certificados de depósito en dólares estadounidenses, a una tasa de interés anual del 7.75%, con vencimiento final el 19 de marzo de 2010.	4,168,100	-
Banco de América Central		
Certificados de depósito en dólares estadounidenses, a una tasa de interés anual del 7%, con vencimiento final el 31 de enero de 2010.	9,795,035	-
Banco de Finanzas		
Certificados de depósito en dólares estadounidenses, a una tasa de interés anual del 7.50%, con vencimiento final el 21 de junio de 2010.	12,712,863	-
Rendimientos sobre inversiones mantenidas al vencimiento	<u>2,163,194</u>	<u>821,197</u>
	<u>111,017,388</u>	<u>58,230,128</u>
	<u>C\$ 122,765,466</u>	<u>C\$ 97,972,973</u>

Los títulos de inversiones disponibles para la venta y mantenidas al vencimiento en moneda extranjera representan al 31 de diciembre de 2009 el equivalente de US\$563,714 y US\$5,327,002 y al 31 de diciembre de 2008 US\$2,002,350 y US\$2,933,788 respectivamente.

13. BIENES DE USO

Un resumen de los bienes de uso se presenta a continuación:

	Saldos al 31/12/2008	Adiciones	Bajas y Reclasificaciones	Saldos al 31/12/2009
Mobiliario y equipo de oficina	C\$ 4,351,587	84,369	(85,410)	C\$ 4,350,546
Otros equipos	630,824	186,790	(53,246)	764,368
Equipo de computación	778,057	24,057	(286,623)	515,491
Vehículos	691,382	267,927	(208,426)	750,883
Obras de arte	226,853	11,343	-	238,196
	<u>6,678,703</u>	<u>574,486</u>	<u>(633,705)</u>	<u>6,619,484</u>
Menos: Depreciación acumulada	<u>(1,751,345)</u>	<u>(1,566,568)</u>	<u>633,705</u>	<u>(2,684,208)</u>
	<u>C\$ 4,927,358</u>	<u>(992,082)</u>	<u>-</u>	<u>C\$ 3,935,276</u>

	Saldos al 31/12/2007	Adiciones	Bajas y Reclasificaciones	Saldos al 31/12/2008
Mobiliario y equipo de oficina	C\$ 5,466,853	855,590	(1,970,856)	C\$ 4,351,587
Otros equipos	61,004	600,147	(30,327)	630,824
Equipo de computación	-	-	778,057	778,057
Vehículos	890,898	-	(199,516)	691,382
Obras de arte	-	226,853	-	226,853
	<u>6,418,755</u>	<u>1,682,590</u>	<u>(1,422,642)</u>	<u>6,678,703</u>
Menos: Depreciación acumulada	<u>(1,300,128)</u>	<u>(1,816,134)</u>	<u>1,364,917</u>	<u>(1,751,345)</u>
	<u>C\$ 5,118,627</u>	<u>(133,544)</u>	<u>(57,725)</u>	<u>C\$ 4,927,358</u>

14. PRIMAS POR COBRAR

Un resumen del saldo de primas por cobrar se presenta a continuación:

	2009		2008
Primas de seguros de vida individual y colectivo	C\$ 1,082,586	C\$	1,370,685
Primas de seguros de accidentes y enfermedades individual y colectivo	500,738		458,453
Primas de seguros patrimoniales	28,436,309		21,957,872
Primas de seguros obligatorios	1,748,610		892,773
Primas de seguros de fianzas	<u>5,749,766</u>		<u>61,261</u>
	37,518,009		24,741,044
Provisión para primas por cobrar	<u>(761,005)</u>		<u>(1,218,105)</u>
	<u>C\$ 36,757,004</u>	C\$	<u>23,522,939</u>

El saldo total de las primas por cobrar en moneda extranjera incluye el equivalente en córdobas de US\$1,750,416 y US\$1,199,238 al 31 de diciembre de 2009 y 2008 respectivamente.

Un movimiento de la provisión para primas por cobrar se presenta a continuación:

	2009		2008
Saldo al inicio	C\$ (1,218,105)	C\$	(723,158)
Aumentos	(755,615)		(968,027)
Disminuciones	<u>1,212,715</u>		<u>473,080</u>
Saldo al final	<u>C\$ (761,005)</u>	C\$	<u>(1,218,105)</u>

15. INSTITUCIONES REASEGURADORAS Y REAFIANZADORAS

Un resumen de las cuentas por cobrar a instituciones reaseguradoras y reafianzadoras se presenta a continuación:

	2009		2008
Instituciones de seguros cuenta corriente	C\$ 5,230	C\$	1,446,083
Participación de reaseguradores por siniestros pendientes	14,051,687		14,848,623
Participación de reafianzadores por reclamaciones pendientes	<u>2,154,794</u>		<u>1,382,755</u>
	<u>16,211,711</u>		<u>17,677,461</u>
Participación de reaseguradores en la reserva de riesgo en curso	4,607,654		4,534,659
Participación de reafianzadores en la reserva de riesgo en curso	<u>506,182</u>		<u>497,933</u>
	<u>5,113,836</u>		<u>5,032,592</u>
	<u>C\$ 21,325,547</u>	C\$	<u>22,710,053</u>

16. OTROS ACTIVOS

Un resumen de los otros activos netos se presenta a continuación:

	2009		2008
Primas de exceso de pérdidas (XL)	C\$ 3,242,711	C\$	3,688,696
Mejoras en propiedades arrendadas	1,212,213		2,424,426
Anticipo 1% de Impuesto sobre la Renta	1,574,362		1,971,616
Impuesto al Valor Agregado	182,299		428,788
Inventario de salvamentos	177,696		845,496
Licencias de sistemas	-		372,939
Otros activos menores	<u>388,661</u>		<u>235,030</u>
	6,777,942		9,966,991
Menos - Amortización acumulada	<u>(2,432,033)</u>		<u>(2,801,022)</u>
	<u>C\$ 4,345,909</u>	C\$	<u>7,165,969</u>

17. RESERVAS DE RIESGO EN CURSO

Un resumen de las reservas de riesgo en curso por ramo se presenta a continuación:

	2009	2008
Patrimoniales	CS 16,189,228	CS 19,553,532
Obligatorias	19,387,128	5,094,954
Vida individual y colectivo	3,280,951	2,800,476
Fianzas	<u>723,760</u>	<u>590,137</u>
	<u>CS 39,581,067</u>	<u>CS 28,039,099</u>

18. RESERVAS PARA SINIESTROS PENDIENTES DE LIQUIDACIÓN Y/O PAGO

Un resumen de las reservas de siniestros pendientes de liquidación y/o pago por ramo se presenta a continuación:

	2009	2008
Patrimoniales	CS 19,007,782	CS 22,544,109
Fianza	2,927,038	5,999,666
Vida individual y colectivo	1,610,536	2,016,125
Obligatorios	2,728,357	909,243
Accidentes y enfermedades	<u>207,371</u>	<u>4,975</u>
	<u>CS 26,481,084</u>	<u>CS 31,474,118</u>

19. RESERVAS DE CONTINGENCIA

Un resumen de las reservas de contingencia por ramo se presenta a continuación:

	2009	2008
Patrimoniales	CS 11,449,469	CS 11,552,018
Obligatorios	3,605,950	3,508,409
Accidentes y enfermedades	1,653,820	1,528,129
Vida individual y colectivo	<u>1,513,347</u>	<u>1,346,221</u>
	<u>CS 18,222,586</u>	<u>CS 17,934,777</u>

20. RESERVAS PARA RIESGOS CATASTRÓFICOS

Un resumen de las reservas para riesgos catastróficos por ramo se presenta a continuación:

	2009	2008
Patrimoniales	CS 10,377,011	CS 8,246,187
Fianzas	2,042,590	1,932,731
Obligatorios	<u>1,037,955</u>	<u>313,760</u>
	<u>CS 13,457,556</u>	<u>CS 10,492,678</u>

21. INSTITUCIONES REASEGURADORAS Y REAFINAZADORAS

Un resumen de las instituciones reaseguradoras y reafinazadoras se presenta a continuación:

	2009	2008
Instituciones de seguros cuenta corriente	CS 13,402,394	CS 16,164,174
Instituciones de fianzas cuenta corriente	4,525,539	1,880,289
Contratos no proporcionales	146,848	2,233,480
Primas retenidas por reaseguro cedido	<u>-</u>	<u>246,116</u>
	<u>CS 18,074,781</u>	<u>CS 20,524,059</u>

22. ACREEDORES DIVERSOS

Un resumen de los acreedores diversos se presenta a continuación:

	2009	2008
Mundial Desarrollo de Negocios	CS -	CS 1,189,101
Comisiones por pagar a los agentes	538,477	565,750
Deloitte Touche, S.A.	273,365	232,223
Instituto Nicaragüense de Seguridad Social	286,890	216,185
Servicios básicos	150,789	139,685
Primas por aplicar	59,393	98,604
Mundial Tenedora	-	88,180
Otros acreedores varios	<u>4,073,302</u>	<u>415,942</u>
	<u>CS 5,382,216</u>	<u>CS 2,945,670</u>

23. OTROS PASIVOS

Un resumen de los otros pasivos se presenta a continuación:

	2009	2008
Impuesto al valor agregado nominal por pagar	CS 4,243,530	CS 2,568,044
Depósitos recibidos en garantías de fianzas	3,746,627	1,537,907
Comisiones potenciales por pagar a corredurías	3,223,148	2,201,645
Indemnización laboral	3,119,342	2,168,958
Impuesto sobre la renta	2,795,155	1,744,690
Impuesto al valor agregado efectivo por pagar	633,906	975,639
Vacaciones	522,882	827,629
Retenciones en la fuente	214,731	180,596
Décimo tercer mes	113,529	94,818
Impuesto vial	56,437	31,909
Impuestos municipales	47,222	72,137
	<u>CS 18,716,509</u>	<u>CS 12,403,972</u>

24. RESERVAS PATRIMONIALES

Conforme a lo dispuesto en el Capítulo IV, Arto. 32 de la Ley General de Instituciones de Seguros, se destina para la constitución de un fondo de reserva legal de capital el 15% de las ganancias líquidas anuales de la sociedad que no se apliquen a la amortización del déficit acumulado. Esta reserva dejará de incrementarse cuando alcance un monto igual al del capital pagado. El saldo de esta reserva al 31 de diciembre de 2009 y 2008, asciende a CS11,813,698 y CS9,158,671, respectivamente.

25. COSTO NETO DE SINIESTRALIDAD Y OTRAS OBLIGACIONES CONTRACTUALES

Un resumen del costo neto de siniestralidad y otras obligaciones contractuales por ramo se presenta a continuación:

	2009	2008
Siniestros y gastos de ajustes de siniestros		
Vida individual y colectivo	CS (1,981,899)	CS (6,659,563)
Accidenes y enfermedades	(490,160)	(147,515)
Patrimoniales	(13,987,221)	(43,498,919)
Obligatorios	(28,904,792)	(6,350,143)
Fianzas	<u>(872,636)</u>	<u>(1,706,828)</u>
	<u>(46,236,708)</u>	<u>(58,362,968)</u>
Siniestros y gastos de ajustes de siniestros recuperados, salvamentos y recuperaciones de fianzas		
Vida individual y colectivo	487,239	5,795,429
Accidenes y enfermedades	4,058	210,043
Patrimoniales	5,959,444	19,257,969
Obligatorios	8,779,542	2,589,599
Fianzas	<u>645,607</u>	<u>1,386,598</u>
	<u>15,875,890</u>	<u>29,239,638</u>
	CS <u><u>(30,360,818)</u></u>	CS <u><u>(29,123,330)</u></u>

26. COSTOS DE EMISIÓN

Un resumen de los gastos y costos de adquisición y renovación se presenta a continuación:

	2009	2008
Costo de adquisiciones presentado por ramo		
Patrimoniales	CS (10,552,221)	CS (10,644,106)
Obligatorios	(2,428,970)	(1,977,158)
Vida individual y colectivo	(691,684)	(760,270)
Accidentes y enfermedades	(389,494)	(432,396)
Fianzas	(323,304)	(316,388)
	<u>(14,385,673)</u>	<u>(14,130,318)</u>
Otros gastos de adquisición		
Campaña y promoción de ventas	(3,034,489)	(4,235,624)
Otros gastos de adquisición	(12,029,530)	(1,802,365)
Sueldos y sobrecomisiones a supervisores	(2,366,390)	(1,726,824)
Puestos fronterizos y agencias	(927,804)	(909,462)
Por inspección de riesgos	(770,811)	(266,348)
	<u>(19,129,024)</u>	<u>(8,940,623)</u>
Costo de coberturas de exceso de pérdidas presentado por ramo		
Patrimoniales	(3,049,889)	(5,660,777)
Vida individual y colectivo	(178,788)	(157,392)
Accidentes y enfermedades	(18,120)	(15,519)
Obligatorios	(4,773)	(9,832)
	<u>(3,251,570)</u>	<u>(5,843,520)</u>
	CS <u>(36,766,267)</u>	CS <u>(28,914,461)</u>

27. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un resumen de los gastos de administración se detalla a continuación:

		2009		2008
Sueldos y prestaciones laborales	CS	(14,487,048)	CS	(13,205,788)
Arrendamiento		(4,711,208)		(4,061,792)
Impuestos municipales y fiscales		(3,153,217)		(3,944,813)
Honorarios por servicios profesionales		(1,878,204)		(2,083,415)
Depreciaciones		(1,565,553)		(1,816,134)
Amortizaciones		(1,645,161)		(1,585,199)
Gastos de viajes		(650,521)		(1,567,107)
Comunicaciones		(1,426,365)		(1,401,904)
Inss patronal e inatec		(1,813,287)		(1,396,708)
Energía eléctrica		(930,153)		(965,156)
Gastos generales de oficina		(1,194,426)		(888,143)
Suscripciones, contribuciones y aportes		(580,857)		(588,199)
Otros gastos de administración		(419,829)		(512,265)
Capacitaciones y beneficios al personal		(673,554)		(498,547)
Gastos de transporte y combustibles		(521,590)		(495,322)
Seguros y fianzas		(593,908)		(392,681)
	CS	<u>(36,244,881)</u>	CS	<u>(35,403,173)</u>

Los sueldos y beneficios al personal se presentan a continuación:

		2009		2008
Remuneraciones al personal	CS	(11,352,731)	CS	(9,929,301)
Vacaciones		(1,111,837)		(944,538)
Treceavo mes		(1,078,373)		(944,537)
Indemnización laboral		(944,107)		(1,387,412)
	CS	<u>(14,487,048)</u>	CS	<u>(13,205,788)</u>

28. COMISIONES Y PARTICIPACIÓN DE UTILIDADES DE REASEGUROS CEDIDOS

Un resumen de las comisiones y participación de utilidades de reaseguros cedidos por ramo se presenta a continuación:

	2009		2008
Patrimoniales	CS 11,603,912	CS	11,848,780
Vida individual y colectivo	150,967		4,957,994
Fianzas	9,719,511		1,319,932
Accidentes y enfermedades	210,543		765,102
Obligatorio	<u>442,970</u>		<u>532,913</u>
	<u>CS 22,127,903</u>	CS	<u>19,424,721</u>

29. PRODUCTOS FINANCIEROS DE INVERSIONES

Un resumen de los ingresos financieros de inversiones se presenta a continuación:

	2009		2008
Intereses sobre depósitos a plazo fijo	CS 4,544,532	CS	3,635,691
Intereses sobre valores del Gobierno Central	1,435,976		2,108,213
Intereses sobre valores del Banco Central de Nicaragua	<u>2,826,795</u>		<u>1,160,253</u>
	<u>CS 8,807,303</u>	CS	<u>6,904,157</u>

30. INGRESOS POR TIPO DE CAMBIO

Un resumen de los ingresos por tipo de cambio y clasificados por origen se presenta a continuación:

	2009		2008
Inversiones	CS 5,485,543	CS	4,526,470
Deudores por primas y otros	1,471,892		1,405,876
Disponibilidades	1,059,378		895,405
Reservas técnicas a cargo de reaseguradores	1,048,756		820,846
Otros activos	215,429		120,305
Cartera de créditos	<u>2,669</u>		<u>3,761</u>
	<u>CS 9,283,667</u>	CS	<u>7,772,663</u>

31. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

De acuerdo con la Ley de Equidad Fiscal, el Impuesto sobre la Renta debe ser igual al monto mayor que resulte de comparar el pago mínimo definitivo de impuesto (1% del promedio mensual de los activos totales) y el 30% aplicable a la renta imponible. Para el período finalizado al 31 de diciembre de 2009, la Compañía está sujeta a determinar el impuesto a pagar sobre el 30% de la utilidad la cual declaró de la siguiente manera:

	2009
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	C\$ <u>20,495,339</u>
Menos: Partidas deducibles*	
Intereses sobre títulos emitidos por el M.H.Y.C.P y B.C.N	4,262,771
Intereses sobre depósitos a plazo fijo de los bancos comerciales	4,544,532
Intereses sobre otras inversiones	70,837
Pérdida fiscal de períodos anteriores	<u>4,826,834</u>
Total partidas deducibles	<u>13,704,974</u>
Más: Partidas no deducibles	
Gastos no deducibles de renta	<u>2,526,819</u>
Total partidas no deducibles	<u>2,526,819</u>
Renta imponible	9,317,184
Tasa impositiva	<u>30%</u>
Impuesto sobre la renta del período	C\$ <u><u>2,795,155</u></u>

(*) Ingresos no constitutivos de Renta conforme Arto. 11, numeral 7 (Intereses de títulos valores emitidos por el Estado) y conforme el Arto 15 de la Ley, y Arto 35 de Reglamento. (Retención definitiva sobre intereses por depósitos iguales o mayores a US\$5,000.00.)

Para el año 2008 el impuesto fue calculado y liquidado de la siguiente manera:

Para el período finalizado al 31 de diciembre de 2008, la Compañía estuvo sujeta a determinar el impuesto a pagar sobre el 1% de los activos totales el cual declaró de la siguiente manera:

	2008
Total activos antes de ajustes y reclasificaciones al 31 de diciembre de 2008	C\$ 174,468,980
Conforme Arto.28 de la ley de Equidad Fiscal y Arto.63 del Reglamento, pago Mínimo definitivo 1% sobre el valor de los Activos Totales	<u>1%</u>
Impuestos Reservado al 31 de diciembre de 2008	C\$ <u>1,744,690</u>

32. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía, por su naturaleza, están expuestas a una variedad de riesgos financieros, incluyendo riesgo de crédito, variaciones en las tasas de interés, variaciones en tasa de cambio de monedas extranjeras, riesgo de flujos de efectivo, riesgo de liquidez, operativo y siniestralidad. El programa de administración de riesgos de la Compañía, busca minimizar los efectos potenciales adversos que podrían derivarse de esos cambios, desarrollando políticas internas para cada uno de estos riesgos. Un resumen de las principales revelaciones relativas a los instrumentos financieros de la Compañía es el siguiente:

32.1 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los detalles de las políticas y los métodos contables significativos, incluyendo los criterios de reconocimiento, la base de medición y la base sobre la cual se reconocen los ingresos y los gastos, con respecto a cada clase de activo financiero, pasivo financiero e instrumento de patrimonio, se revelan en la Nota 1.

32.2 CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El detalle de los instrumentos financieros es el siguiente:

	2009	2008
Activos financieros:		
Disponibilidades	CS 12,837,350	CS 13,704,333
Inversiones disponibles para la venta	11,748,078	39,742,845
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	111,017,388	58,230,128
Cartera de créditos	45,568	44,857
Deudores por primas y otros	39,289,744	24,952,507
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras	<u>21,325,547</u>	<u>22,710,053</u>
Total	<u>CS 196,263,675</u>	<u>CS 159,384,723</u>
Pasivos financieros:		
Reservas para siniestros pendientes de liquidación y/o pago	CS (26,481,084)	CS (31,474,118)
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras	<u>(18,074,781)</u>	<u>(20,524,059)</u>
Total	<u>CS (44,555,865)</u>	<u>CS (51,998,177)</u>

32.3 RIESGO DE PRECIOS - La Compañía está expuesta a riesgos financieros provenientes de los cambios en los precios de ventas de las primas de seguros y fianzas. Sin embargo no espera que dichos precios vayan a caer de forma significativa en el futuro predecible. La Compañía revisa de forma regular el estado de tales precios para una gestión activa del riesgo de precios. Los ingresos de la Compañía consisten principalmente en las primas de seguros facturados a los clientes y las comisiones y participación de utilidades de reaseguro cedido.

32.4 RIESGO DE TASAS DE INTERÉS - Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero puede fluctuar como consecuencia de cambios en las tasas de intereses en el mercado.

Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Compañía se encuentra expuesta a este riesgo, por tanto para minimizar los efectos potenciales adversos, adquiere los instrumentos financieros a tasas fijas o variables con fondos propios, por lo que revisa periódicamente las tasas de rendimiento para evitar que exista una alta exposición.

Asimismo, la Compañía administra su riesgo de tasa de interés en el corto plazo mediante reportes gerenciales de monitoreo de aumentos y disminuciones en las tasas de interés y monitoreando las fluctuaciones para los próximos doce meses.

32.5 RIESGO CAMBIARIO - La Compañía incurre en transacciones denominadas en dólares estadounidenses. Esta moneda experimenta fluctuaciones periódicas con respecto al Córdoba Nicaragüense, de acuerdo con las políticas monetarias y cambiarias del Banco Central de Nicaragua. Por lo tanto, cualquier fluctuación del córdoba nicaragüense con respecto al dólar afecta los resultados, la posición financiera y los flujos de efectivo de la Compañía. La Compañía monitorea constantemente su exposición neta en dólares estadounidenses con el fin de minimizar este riesgo. Un detalle de los activos y pasivos denominados en

moneda extranjera se presenta en la Nota 9.

- 32.6 GESTIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO** - Los instrumentos financieros que eventualmente sujetan a la Compañía al riesgo de crédito consisten principalmente de efectivo, inversiones, deudores por primas y reservas a cargos de reaseguradores y reafianzadores. El efectivo y las inversiones se mantienen con instituciones financieras sólidas, son exigibles a la vista o redimibles en un mercado líquido, y cuentan con un riesgo mínimo.

En general, la concentración del riesgo crediticio es limitada debido a la diversidad de clientes y monto de los créditos individuales. La Compañía monitorea constantemente la capacidad de crédito de sus clientes, ajustando las políticas y límites de crédito, según sea necesario.

También, la Compañía mantiene una estimación para cuentas incobrables con base en la recuperabilidad esperada de todas sus cuentas por cobrar.

A continuación se presenta un detalle de saldos por cobrar al 31 de diciembre de 2009 para los principales clientes de la Compañía:

Cliente	Saldo en córdobas
Consorcio Grupo Pycsa, S.A. de C.V. - Constructora Meco, S.A.	6,656,392
Aerotaxis La Costeña, S.A. (La Costeña)	2,120,130
Cukra Development Corporation, S.A.	1,438,450
Río Escondido Industrial, S.A.	1,399,173
Constructora Meco, S.A.	1,258,200
Contraloría General de la República	311,518
Grupo Vision de Nicaragua, S.A.	286,957

- 32.7 GESTIÓN DE RIESGO DE LIQUIDEZ** - La Gerencia de la Compañía administra el riesgo de liquidez manteniendo adecuadas reservas de efectivo e inversiones. Adicionalmente, se realiza un monitoreo constante de sus flujos de efectivo y análisis del calce de plazos, que permite la atención oportuna de las obligaciones de corto y largo plazo.

El detalle de la recuperación de los activos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Activos financieros	0 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Más de 90 días	Total
Disponibilidades	C\$ 12,837,350	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ 12,837,350
Inversiones disponibles para la venta	-	9,595,905	-	2,152,173	11,748,078
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	33,489,523	22,449,998	-	55,077,867	111,017,388
Cartera de créditos	3,797	7,595	11,392	22,784	45,568
Deudores por primas y otros	32,983,771	4,789,003	1,385,711	131,259	39,289,744
Instituciones reaseguradoras reafinazadoras	-	-	21,325,547	-	21,325,547
Total	C\$ 79,314,441	C\$ 36,842,501	C\$ 22,722,650	C\$ 57,384,083	C\$ 196,263,675

Los pagos programados de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2009 son los siguientes:

Pasivos financieros	0 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Más de 90 días	Total
Reservas para siniestros pendientes de liquidación y/ o pago	C\$ (2,899,416)	C\$ (3,537,250)	C\$ (4,345,416)	C\$ (15,699,002)	C\$ (26,481,084)
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras	-	-	(18,074,781)	-	(18,074,781)
Total	(2,899,416)	(3,537,250)	(22,420,197)	(15,699,002)	(44,555,865)
Diferencia (activo menos pasivo)	C\$ 76,415,025	C\$ 33,305,251	C\$ 302,453	C\$ 73,083,085	C\$ 151,707,810

33. CUENTAS DE ORDEN

La Compañía en el curso de sus operaciones normales incurre en obligaciones contingentes, las cuales son registradas en cuentas de orden, un detalle de dichas contingencias, se detallan a continuación:

	2009	2008
Responsabilidad en vigor	C\$ 59,815,652,166	C\$ 17,478,841,333
Riesgos cedidos en reaseguro	43,779,937,751	21,350,484,141
Responsabilidad por fianzas otorgadas	823,700,922	18,872,639
Afianzamiento y refianzamiento cedido	798,351,979	119,380,984
Garantías y contragarantías recibidas	370,870,918	128,931,858
Cuentas de registros diversos	2,447,960	103,194,314
Total	C\$ 105,590,961,696	C\$ 39,199,705,269

34. DIVULGACIONES SUPLEMENTARIAS AL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Un resumen de las divulgaciones suplementarias más importantes al estado de flujos de efectivo se presenta a continuación:

	2009	2008
Efectivo pagado durante el año por:		
Anticipo de impuesto sobre la renta	CS <u>1,567,728</u>	CS <u>1,744,690</u>
Siniestros pagados	CS <u>48,344,329</u>	CS <u>41,637,442</u>
Actividades de financiamiento que no requirieron el uso de efectivo:		
Ajuste de períodos anteriores relacionados		
reversión de provisión de gastos de actividades	CS <u>-</u>	CS <u>72,519</u>

35. AJUSTES Y RECLASIFICACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A continuación se resumen las partidas de ajustes y reclasificaciones que se registraron en los libros legales de la Compañía con fecha posterior al 31 de diciembre de 2009, y que se reflejan en los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2009, para que estén presentados de conformidad con el Manual Único de Cuentas para Instituciones de Seguros aprobado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras:

Cuenta	Descripción	Débito	Crédito
	Conforme a lo dispuesto en el capítulo IV, arto. 32, de la Ley General de Instituciones de Seguros, se destina para la constitución de un fondo de reserva legal de capital el 15% de las ganancias liquidas anuales de la sociedad que no se apliquen a amortización del déficit acumulado.		
470	Resultados de ejercicios anteriores	CS 2,655,027	
460	Reserva Legal		CS <u>2,655,027</u>
		CS <u>2,655,027</u>	CS <u>2,655,027</u>

Cuenta	Descripción	Débito	Crédito
--------	-------------	--------	---------

La Compañía no trasladó las pérdidas fiscales acumuladas al 31/12/2008 al cálculo de la provisión de IR 2009, equivalente a C\$4,826,834, cuyo efecto en la provisión del IR es de C\$1,448,050 de menos (30% sobre pérdida).

2901	Impuesto sobre la renta - moneda nacional	C\$ 1,448,050	
6503	Impuesto sobre la renta - moneda nacional		C\$ 1,448,050
		<u>C\$ 1,448,050</u>	<u>C\$ 1,448,050</u>

A continuación, a nivel de cuenta de mayor se muestran los efectos de los ajustes y reclasificaciones en los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2009:

BALANCE GENERAL	Saldos Antes de Ajustes y Reclasificaciones	Ajustes y Reclasificaciones	Saldos Finales
ACTIVO			
Disponibilidades	C\$ 12,837,350	C\$ -	C\$ 12,837,350
Inversiones (neto)	122,765,466	-	122,765,466
Cartera de créditos (neto)	45,568	-	45,568
Bienes de uso (neto)	3,935,276	-	3,935,276
Deudores por primas y otros (neto)	39,289,743	-	39,289,743
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras (neto)	21,325,547	-	21,325,547
Otros activos	4,345,909	-	4,345,909
Total activo	<u>204,544,859</u>	<u>-</u>	<u>204,544,859</u>
PASIVO			
Reservas técnicas	99,524,841	-	99,524,841
Acreedores contractuales	99,064	-	99,064
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras	18,074,781	-	18,074,781
Acreedores diversos	5,382,216	-	5,382,216
Otros pasivos	20,164,559	(1,448,050)	18,716,509
Total pasivo	<u>143,245,461</u>	<u>(1,448,050)</u>	<u>141,797,411</u>
CAPITAL			
Capital social suscrito pagado	25,500,000	-	25,500,000
Reservas patrimoniales	9,158,671	2,655,027	11,813,698
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	10,388,593	(2,655,027)	7,733,566
Resultados del presente ejercicio	16,252,134	1,448,050	17,700,184
Suma del capital	<u>61,299,398</u>	<u>1,448,050</u>	<u>62,747,448</u>
Suma del pasivo y capital	C\$ <u>204,544,859</u>	C\$ <u>-</u>	C\$ <u>204,544,859</u>

ESTADO DE RESULTADOS

	Saldos Antes de Ajustes y Reclasificaciones	Ajustes y Reclasificaciones	Saldos Finales
Ingresos por primas			
Primas netas emitidas	C\$ 174,044,938	C\$ -	C\$ 174,044,938
Primas cedidas	<u>(79,813,280)</u>	<u>-</u>	<u>(79,813,280)</u>
Primas retenidas	94,231,658	-	94,231,658
Variación de reservas			
Variación neta de reservas técnicas de riesgos en curso	(10,078,954)	-	(10,078,954)
Variación neta de reservas técnicas de previsión	<u>(1,958,858)</u>	<u>-</u>	<u>(1,958,858)</u>
Margen para siniestros y gastos	82,193,846	-	82,193,846
Costo de siniestralidad			
Costo neto de siniestralidad y otras obligaciones contractuales	(30,360,818)	-	(30,360,818)
Siniestros de períodos anteriores	<u>3,876,428</u>	<u>-</u>	<u>3,876,428</u>
Margen para costos y gastos operacionales	55,709,456	-	55,709,456
Gastos operacionales			
Costos de emisión	(36,766,267)	-	(36,766,267)
Gastos de administración (netos)	(33,460,743)	-	(33,460,743)
(-) Comisiones y participación de utilidades de reaseguro cedido	<u>22,127,903</u>	<u>-</u>	<u>22,127,903</u>
Utilidad (pérdida) técnica	7,610,349	-	7,610,349
Productos y gastos financieros			
Productos financieros netos	7,940,300	-	7,940,300
Resultado cambiario (neto)	2,967,493	-	2,967,493
Otros productos y gastos (netos)	<u>1,977,197</u>	<u>-</u>	<u>1,977,197</u>
Utilidad (pérdida) antes del I.R. y P.R.S.	20,495,339	-	20,495,339
Impuesto mínimo definitivo	<u>(4,243,205)</u>	<u>1,448,050</u>	<u>(2,795,155)</u>
Utilidad (pérdida) del ejercicio después de I.R. y P.R.S.	<u>C\$ 16,252,134</u>	<u>C\$ 1,448,050</u>	<u>C\$ 17,700,184</u>