

ACTIVO	2017	2016
Activo Corriente	43.400.896.356	36.472.794.503
Disponibilidades	6.201.299.501	2.258.873.590
Inversiones	15.086.730.006	14.851.095.897
Créditos Técnicos Vigentes	10.330.587.227	10.660.925.506
Créditos Administrativos	377.123.611	637.261.059
Gastos Pagados por Adelantado	62.395.167	91.745.784
Bienes y Derechos Recibidos en Pago	7.797.477	22.261.090
Activos Diferidos	11.334.963.367	7.950.631.577
Activo No Corriente	41.236.691.195	24.873.799.026
Créditos Técnicos Vigentes	0	0
Créditos Técnicos Vencidos	207.220.561	308.277.297
Créditos Administrativos	0	0
Inversiones	36.989.614.569	21.550.026.090
Gastos Pagados por Adelantado	0	0
Bienes y Derechos Recibidos en Pago	0	0
Bienes de uso	3.839.020.788	2.880.641.694
Activos Diferidos	200.835.277	134.853.945

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2017	2016
Pasivo Corriente	52.376.192.188	43.225.366.833
Deudas con Asegurados	102.062.864	98.628.143
Deudas por Coaseguros	70.981.173	132.526.041
Deudas por Reaseguros	0	1.137.048
Deudas con Intermediarios	2.996.743.620	2.508.248.193
Otras Deudas Técnicas	293.699.482	905.351.680
Obligaciones Administrativas	1.375.001.837	441.641.486
Provisiones Técnicas de Seguros	42.187.703.337	33.235.935.744
Provisiones Técnicas de Siniestros	4.928.035.763	5.457.884.541
Utilidades Diferidas	421.964.112	444.013.957
Pasivo No Corriente	2.980.049.261	0
Obligaciones Administrativas	2.980.049.261	0
PASIVO TOTAL	55.356.241.449	43.225.366.833
Patrimonio Neto		
Capital Social	12.657.214.436	10.542.000.001
Cuentas Pendientes de Capitalización	0	0
Reservas	2.406.846.009	2.046.108.437
Resultados Acumulados	0	0
Resultado del Ejercicio	14.217.285.657	5.533.118.258
TOTAL PATRIMONIO NETO	29.281.346.102	18.121.226.696

TOTAL ACTIVO	84.637.587.551	61.346.593.529
---------------------	-----------------------	-----------------------

TOTAL PASIVO Y P. NETO	84.637.587.551	61.346.593.529
-------------------------------	-----------------------	-----------------------

CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIAS	2017	2016
Capitales Asegurados	10.799.225.883.790	7.921.758.788.497
Capitales Asegurados Cedidos	1.693.563.553.638	1.329.775.548.462
Cuentas de Orden y Contingencias	213.634.523.998	148.471.461.012
TOTAL CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIAS	12.706.423.961.426	9.400.005.797.971

	2017	2016
INGRESOS TÉCNICOS DE PRODUCCIÓN		
Primas Directas	55.964.133.724	46.197.769.148
Primas Reaseguros Aceptados	55.023.692	344.094.897
Desafectación de Provisiones Técnicas de Seguros	0	0
EGRESOS TÉCNICOS DE PRODUCCIÓN		
Primas Reaseguros Cedidos	1.213.649.008	1.378.154.428
Constitución de Provisiones Técnicas de Seguros	0	0
PRIMAS NETAS GANADAS	54.805.508.408	45.163.709.617
SINIESTROS		
Siniestros	21.839.050.575	19.184.491.653
Gastos de Liquidación de Siniestros, Salvataje y Recupero	137.384.658	128.518.322
Participación Recupero Reaseguros Cedidos		
Siniestros Reaseguros Aceptados	141.222.625	409.332.581
Constitución de Provisiones Técnicas de Siniestros	4.881.885.004	3.329.413.778
RECUPERO DE SINIESTROS		
Recupero de Siniestros	382.975.492	121.778.131
Siniestros Recuperados Reaseguros Cedidos	1.850.390.427	26.911.900
Desafectación de Provisiones Técnicas por Siniestros	5.390.987.083	1.824.209.238
SINIESTROS NETOS OCURRIDOS	19.375.189.860	21.078.857.065
UTILIDAD / PÉRDIDA TÉCNICA BRUTA	35.430.318.548	24.084.852.552
OTROS INGRESOS TÉCNICOS		
Reintegro de Gastos de Producción	934.973.398	1.092.523.789
Desafectación de Previsiones	57.815.949	163.826.126
OTROS EGRESOS TÉCNICOS		
Gastos de Producción	14.079.174.430	11.563.467.417
Gastos de Cesión de Reaseguros	1.969.893.151	1.718.060.839
Gastos de Reaseguros Aceptados	0	0
Gastos Técnicos de Explotación	7.916.028.855	7.741.494.079
Constitución de Previsiones	279.880.934	576.251.218
UTILIDAD / PÉRDIDA TÉCNICA NETA	12.178.130.525	3.741.928.914
INGRESOS DE INVERSIÓN	4.286.372.775	3.785.462.750
GASTOS DE INVERSIÓN	910.453.480	1.139.596.445
UTILIDAD / PÉRDIDA NETA SOBRE INVERSIONES	3.375.919.295	2.645.866.305
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS (NETOS)	325.435.465	206.923.525
UTILIDAD / PÉRDIDA NETA ANTES DE IMPUESTOS	15.879.485.285	6.594.718.744
Impuesto a la Renta	1.662.199.628	1.061.600.486
UTILIDAD / PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO	14.217.285.657	5.533.118.258

	2017	2016
A. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Cobros a Clientes	66.250.040.035	61.440.632.762
Pagos de Siniestros	-22.100.063.972	-18.820.697.602
Pagos a Proveedores y al Personal	-22.341.532.370	-24.682.992.326
Pago de Reaseguros	-3.216.507.108	-3.409.577.003
Otros	0	0
Flujos Netos de efectivo por Actividades Operativas	18.591.936.585	14.527.365.831
B. FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de Activos Fijos	-1.309.371.014	-816.863.078
Venta de Activos Fijos	0	0
Inversiones Efectuadas	-15.675.222.588	-9.381.982.024
Inversiones Recuperadas	0	0
Ingresos/Egresos Financieros Netos (productos de inversión)	3.375.919.295	2.645.866.305
Rendimientos Netos de Inversiones	0	0
Otros	0	0
Flujos Netos de efectivo por Actividades de Inversión	-13.608.674.307	-7.552.978.797
C. FLUJOS DE FONDOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Integración de Capital	2.115.214.435	0
Dividendos pagados a accionistas	-3.156.050.802	-9.421.919.034
Obtención/Amortización de Préstamos obtenidos para Construcciones	0	0
Otros	0	0
Flujos Netos de efectivo por Actividades de Financiamiento	-1.040.836.367	-9.421.919.034
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	3.942.425.911	-2.447.532.000
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO	2.258.873.590	4.706.405.590
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL EJERCICIO	6.201.299.501	2.258.873.590

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO AL 30 DE JUNIO DE 2017

Con cifras comparativas al 30 de Junio de 2016 (Expresado en Guaraníes)

Descripción de los Movimientos	Capital Integrado		Pendientes		Reservas sobre Utilidades			Reservas Patrimoniales			Resultados		Total Patrimonio
	En efectivo	Capital Secundario	Aportes a Capitalizar	Legal	Estatut.	Facult.	de Revalúo	Ley 827/96	Acumulados	del Ejercicio			
Saldo al inicio del Ejercicio 30/06/16	10.345.483.985	196.516.016	0	514.673.548	0	0	927.693.639	0	0	9.917.809.510	0	21.902.176.698	
1. Transferencia del Resultado del Ejercicio Anterior	10.345.483.985	196.516.016	0	514.673.548	0	0	927.693.639	0	0	9.917.809.510	0	21.902.176.698	
2. Integración de Capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
3. Aportes a Capitalizar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
4. Constitución de Reservas	0	0	0	495.890.476	0	0	107.850.774	0	-495.890.476	0	0	107.850.774	
5. Capitalización de Reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
6. Ajuste de Resultados Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
7. Distribución de Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	-9.421.919.034	0	0	-9.421.919.034	
8. Otros:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
9. Resultado el Periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5.533.118.258	0	5.533.118.258	
Saldo al 30/06/16	10.345.483.985	196.516.016	0	1.010.564.024	0	0	1.035.544.413	0	0	5.533.118.258	0	18.121.226.696	
1. Transferencia del Resultado del Ejercicio Anterior	10.345.483.985	196.516.016	0	1.010.564.024	0	0	1.035.544.413	0	5.533.118.258	0	0	18.121.226.696	
2. Integración de Capital	2.115.214.435	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.115.214.435	
3. Aportes a Capitalizar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
4. Constitución de Reservas	0	0	0	276.655.913	0	0	84.081.659	0	-276.655.913	0	0	84.081.659	
5. Capitalización de Reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
6. Ajuste de Resultados Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
7. Distribución de Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	-5.256.462.345	0	0	-5.256.462.345	
8. Otros:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
9. Resultado el Periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	14.217.285.657	0	14.217.285.657	
Saldo al 30/06/17	12.460.698.420	196.516.016	0	1.287.219.937	0	0	1.119.626.072	0	0	14.217.285.657	0	29.281.346.102	

NOTA I: INFORMACION GENERAL SOBRE LA COMPAÑÍA

La Compañía CENIT S.A. de Seguros, cuya oficina principal se encuentra ubicada en Asunción, fue constituida por Escritura Pública N° 17, pasada ante los Escribanos Públicos; Justo Eduardo Céspedes A. y María Gloria Céspedes B. del 23 de agosto de 1989 e inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el Nro. 5, folio 29 y siguientes del libro seccional respectivo. Sus Estatutos fueron aprobados y reconocida su personería jurídica por Decreto del Poder Ejecutivo N° 4060 del 28 de diciembre de 1989.

Se realizaron varias modificaciones a los Estatutos Sociales, las que se resumen a continuación:

Escritura Publica N°	Fecha	Breve Descripción de la Modificación
73	24/06/1998	Modificación íntegra del Contrato Social
23	23/05/2005	- Revocación del Acta de Asamblea Gral. Extraordinaria de proyecto de Fusión con IDEAL S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS - Aumento de Capital Social
37	03/11/2014	Aumento de Capital
14	27/10/2016	- Modificación parcial del Estatuto Social - Aumento de Capital y - Emisión de Acciones de la firma.

La actividad económica de "CENIT S.A. DE SEGUROS", comprende la contratación y administración de toda clase de seguros generales, así como la de realizar actividades conexas, dentro del alcance de la Ley 827/96 de Seguros. Adicionalmente, percibe ingresos por alquileres de inmuebles de su propiedad e intereses y dividendos por inversiones efectuadas.

NOTA 2: POLÍTICAS CONTABLES.

Los Estados financieros han sido preparados de acuerdo con la Resolución SS.SG.N° 240/04 y las demás resoluciones ampliatorias y modificatorias posteriores emitidas por la Superintendencia de Seguros por las que se aprueban el Plan y Manual de Cuentas y Modelos de Estados Financieros. Los principios y prácticas contables más importantes aplicados para el registro de las operaciones y la preparación de los estados financieros de la Compañía son los siguientes:

2.1.) Base para la preparación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros expuestos han sido formulados de acuerdo con las normas e instrucciones particulares dictadas por la Superintendencia de Seguros. Los mismos se han preparado sobre la base de costos históricos, excepto los bienes de uso que reflejan parcialmente los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda nacional, los que se exponen a valores actualizados en base al índice de inflación anual determinado por el Banco Central del Paraguay.

2.2.) Reconocimiento de Ingresos y Egresos.

Tanto los ingresos y gastos se reconocen en el estado de resultados por la Base de Acumulación o Devengado.

2.3.) Ingresos por primas y constitución de provisiones técnicas de seguros.

Los ingresos por primas de los seguros de Ramos generales se contabilizan por el método del devengado durante la vigencia de las pólizas descargándose simultáneamente la porción de provisiones de riesgos en curso constituidas sobre el total de las primas no devengadas. Las provisiones de riesgos en curso se constituyen con la emisión de cada póliza, por el valor de la prima total.

2.4.) Financiamiento de pólizas, suspensión de la cobertura y transferencia a vencidos

La compañía de seguros realiza el financiamiento de sus primas hasta 11 cuotas. De acuerdo con el Reglamento para el Financiamiento de las Primas, el incumplimiento del pago de las cuotas financiadas en los plazos convenidos, suspende la cobertura de la póliza. A los 61 días de atraso, se realiza la transferencia de créditos técnicos vigentes a vencidos y se constituyen las provisiones de acuerdo a la reglamentación vigente.

2.5.) Provisiones sobre cuentas activas

Las provisiones para cuentas activas se determinarán en función a los criterios y parámetros establecidos en la Resolución N° 167/05 y la Resolución N° 327/05 de la Superintendencia de Seguros

2.6.) Operaciones de Coaseguros.

Los coaseguros en los que opera la compañía, están respaldados en contratos de coaseguros suscriptos con las compañías participantes y los riesgos asumidos e ingresos generados están reflejados en los Estados Financieros conforme a su participación.

2.7.) Operaciones de Reaseguros

Los contratos de Reaseguros Aceptados en los que opera la compañía, están basados en contratos proporcionales y los reaseguros cedidos en las modalidades de contrato no proporcional - exceso de pérdida y facultativos proporcionales.

2.8.) Valuación de Inversiones.

- a) Las inversiones en títulos valores se han valuado por su valor nominal.
- b) Las inversiones en inmuebles se valoraron por su costo de adquisición y se revalúan anualmente de acuerdo a la variación del índice de precios al consumidor.

2.9.) Valuación de los Bienes y Derechos recibidos en Pago o por Recupero de Siniestros

- a) Las daciones en pago en títulos valores se han valuado en guaraníes por siniestros recuperados de terceros, instrumentados con documentos ejecutivos (pagarés).

2.10) Amortización de Activos Diferidos

Los activos diferidos registrados en el rubro de Cargos Diferidos, de conformidad a lo establecido por la ley 125/91 que establece el Régimen Tributario y el Artículo 21 de la ley 827/96 de seguros, serán amortizados totalmente en 5 años a partir de la fecha de su incorporación.

2.11.) Bienes de Uso Propio

Los inmuebles, mobiliarios y equipos se encuentran valorizados al costo de adquisición y se revalúan anualmente de acuerdo a la variación del índice de precios al consumidor. La depreciación de dichos bienes se calcula uniformemente por el método de línea recta, a tasas establecidas por la ley 125/91 que establece el régimen tributario y el Artículo 21 de la Ley 827/96 de Seguros, las que se consideran suficientes para absorber el costo al término de su vida útil. Los gastos de mantenimiento son cargados a los resultados del ejercicio en que se incurren y las mejoras significativas se incorporan al activo. El costo y la depreciación acumulada de los bienes vendidos o retirados son eliminados de sus respectivas cuentas y la utilidad o pérdida se incluye en los resultados del ejercicio.

2.12.) Bienes en Arrendamiento Financiero

SIN MOVIMIENTO

2.13.) Constitución de Provisiones Técnicas de Seguros

Las provisiones de riesgos en curso se constituyen de acuerdo a los criterios y parámetros establecidos por la Resolución 197/05 de la Superintendencia de Seguros

2.14.) Provisiones Técnicas de Siniestros

Las Provisiones Técnicas de Siniestros se constituyeron de acuerdo a los criterios y parámetros establecidos en la Resolución N° 6/97 y 080/11 de la Superintendencia de Seguros.

2.15.) Saldos en moneda extranjera y ganancias y pérdidas en cambio

Los saldos en moneda extranjera están expresados en guaraníes a los tipos de cambio vigentes al cierre de cada mes, proporcionado por el Departamento de Operaciones de Mercado Abierto del Banco Central del Paraguay. Las diferencias de cambio que generan estos saldos se incorporan a los resultados del ejercicio en que se devengan.

NOTA 3: DISPONIBILIDADES.

La compañía posee libre disponibilidad sobre las cuentas que se detallan a continuación:

Descripción	Saldos al:	
	2017	2016
Caja	220.659.837	271.214.531
Recaudaciones a Depositar	216.359.837	267.214.531
Fondo Fijo	4.300.000	4.000.000
Bancos y Otras Entidades Financieras	5.980.639.664	1.987.659.059
Bancos Cuentas Corrientes M/L	41.000.000	25.000.000
Sudameris Bank S.A.	5.000.000	5.000.000
Visión Banco S.A.E.C.A.	10.000.000	10.000.000
Banco Continental S.A.E.C.A.	10.000.000	0
Banco Regional S.A.	10.000.000	10.000.000
BBVA	6.000.000	0
Bancos Cuentas Corrientes M/E	33.360.000	22.356.000
Visión Banco S.E.C.A.	33.360.000	22.356.000
Bancos Caja de Ahorros M/L	5.086.239.330	1.718.970.302
Sudameris Bank S.A.	229.551.696	336.150.065
Banco Nacional de Fomento	26.756.117	18.256.098
BBVA	247.814.952	111.082.377
Banco GNB S.A.	60.686.619	32.609.455
Visión Banco S.A.E.C.A.	4.130.787.358	444.536.140
Banco Continental S.A.E.C.A.	64.236.764	0
Banco Regional S.A.	326.405.824	695.682.438
Financiera Paraguayo Japonesa S.A.	0	80.653.729
Bancos Caja de Ahorro M/E	372.796.609	97.655.535
Sudameris Bank S.A.	32.474.681	32.644.064
Visión Banco S.A.E.C.A.	319.101.132	50.818.094
BBVA S.A.	14.126.236	14.193.377
Banco Regional S.A.	7.094.560	0
Otras Entidades Financieras M/L	424.897.585	112.543.375
Crisol y Encarnación Financiera S.A.	0	39.876.973
Solar S.A. de Ahorro y Préstamo	138.002.234	72.157.573
Financiera Rio S.A.	36.917.163	508.829
Financiera Paraguayo Japonesa S.A.E.C.A.	132.365.484	0
Financiera Rio S.A.	117.612.704	0
Otras Entidades Financieras M/E	22.346.140	11.133.847
Crisol y Encarnación Financiera S.A.	16.635.798	8.827.881
Financiera Rio S.A.	5.710.342	2.305.966
Total	6.201.299.501	2.258.873.590

NOTA 4: CREDITOS TECNICOS VIGENTES.

Registra los derechos técnicos provenientes de la emisión de contratos de seguros; de coaseguros; de reaseguros, así como de otros derechos relacionados con productores de la Compañía.

Descripción	Saldos al:	
	2017	2016
Deudores por Premio	8.163.819.850	8.478.152.143
Deudores por Coaseguros	2.003.081.981	2.180.634.740
Deudores por Reaseguros - Local	163.670.170	2.132.315
Comisiones a Recuperar s/ Primas Anuladas	15.226	6.308
Total	10.330.587.227	10.660.925.506

NOTA 5: CREDITOS TECNICOS VENCIDOS

Registra los derechos técnicos provenientes de la emisión de contratos de seguros; de coaseguros; de reaseguros, así como de otros derechos relacionados con productores de la Compañía, que a la fecha se hallan vencidos.

Descripción	Saldos al:	
	2017	2016
Deudores por Premio	874.048.745	1.170.889.882
Deudores por Coaseguros	-0-	-0-
Deudores por Reaseguros - Local	26.499.468	-0-
Deudores por Reaseguros - Exterior	-0-	-0-
Anticipo de Comisiones a Intermediarios	-0-	-0-
Comisiones a Recuperar s/ Primas Anuladas	-0-	192.995
Total Créditos técnicos Vencidos	900.548.213	1.171.082.877
Menos: Previsiones	-693.327.652	-862.805.580
Total Créditos técnicos Vencidos Netos de Previsiones	207.220.561	308.277.297

NOTA 6: CREDITOS ADMINISTRATIVOS

Representan los derechos originados en las operaciones administrativas realizadas por la Compañía

Descripción	Saldos al:	
	2017	2016
Cuentas por Cobrar Operativas	586.758.348	851.114.757
Deudores en Gestión de Cobro	8.733.000	1.560.000
Total Créditos Administrativos	595.491.348	852.674.757
Menos: Previsiones	-218.367.737	-215.413.698
Total Créditos Administrativos Netos de Previsiones	377.123.611	637.261.059

NOTA 7: BIENES Y DERECHOS RECIBIDOS EN PAGO

Descripción	Saldos al:	
	2017	2016
Bienes y derechos Recibidos por Recupero de Siniestros		
Cuentas por Cobrar	7.797.477	22.261.090
Totales	7.797.477	22.261.090

NOTA 8: INVERSIONES

En el siguiente cuadro se detallan la clase de inversiones que posee la compañía y el valor en libros.

Descripción	Saldos al:	
	30 / 06 / 17	30 / 06 / 16
Corrientes	30.022.987.140	14.851.095.897
Títulos y Valores de Renta Fija - Local	30.022.987.140	14.851.095.897
No Corrientes	22.053.357.435	21.550.026.090
Títulos y Valores de Renta Fija - Local	15.086.730.006	19.310.747.753
Depósitos Restringidos	0	0
Intereses Devengados Renta Fija	1.295.042.352	1.001.190.797
(-) Provisiones s/Títulos Valores RF	0	0
Títulos y Valores de Renta Variable-Local	855.000.000	855.000.000
Inversiones Inmobiliarias	4.816.585.077	383.087.540
Total Inversiones	52.076.344.575	36.401.121.987

NOTA 9: PARTICIPACION EN OTRAS SOCIEDADES

SIN MOVIMIENTO

NOTA 10: BIENES DE USO

Son bienes tangibles que posee la compañía para la prestación de servicios y desarrollo de las operaciones de la actividad de seguros y reaseguros, para alquilarlos a terceros o para propósitos administrativos, y se esperan usar durante más de un ejercicio.

Descripción	Tasa de Deprec. Anual	Valor de Costo Revalúo Año Anterior	Altas	Bajas	Valor de Costo Revalúo Año Actual
Bienes de Uso Propios					
Inmuebles		2.015.813.272	824.787.961	-0-	2.840.601.233
Muebles e Instalaciones	10	884.309.914	142.721.752	-0-	1.027.031.666
Maquinarias y Equipos de Oficina	10	145.289.608	8.522.598	-0-	153.812.206
Equipos de Computación	4	376.806.320	47.260.294	-0-	424.066.614
Rodados	5	173.399.678	269.572.972	89.986.373	352.986.277
Menos: Depreciaciones Acumuladas		-719.395.498	-268.644.964	-17.997.275	-970.043.187
Equipos de Computación en Leasing		4.418.400	6.147.579	-0-	10.565.979
Total Bienes de Uso Neto		2.880.641.694	1.030.368.192	71.989.098	3.839.020.788

NOTA 11: ACTIVOS DIFERIDOS

Son activos de carácter no monetario que la compañía amortiza gradualmente.

Descripción	SalDOS al Inicio del Ejercicio	Aumentos	Disminuciones	SalDOS al Cierre del Ejercicio
Cargos Diferidos	134.853.945			200.835.277
Programas Informáticos	226.655.285	35.259.964	0	261.915.249
Mejoras en Propiedad de Terceros	576.366.480	113.038.140	0	689.404.620
Menos: Amortizac. Cargo Diferido	-668.167.820	-82.316.772	0	-750.484.592
Otros Activos Diferidos	7.950.631.577			11.334.963.367
Com. a Intermediarios a Devengar	7.537.433.668	16.440.049.776	13.027.138.067	10.950.345.377
Primas Diferidas Reaseg. Cedidos (Local + Exterior)	413.197.909	1.248.734.546	1.277.314.465	384.617.990
Total Activos Diferidos Netos	8.085.485.522	17.754.765.654	14.304.452.532	11.535.798.644

NOTA 12: DEUDAS FINANCIERAS

SIN MOVIMIENTO

NOTA 13: DEUDAS CON ASEGURADOS

Representa las obligaciones técnicas emergentes de los contratos de seguros por la ocurrencia de siniestros reconocidos por la compañía que se encuentran pendientes de pago, además de las obligaciones que surjan como resultado de las anulaciones de contratos:

Descripción	SalDOS al:	
	2017	2016
Siniestros Liquidados por Pagar	44.001.431	36.908.036
Premios a Devolver Seguros	58.061.433	61.720.109
Totales	102.062.864	98.628.143

NOTA 14: DEUDAS CON COASEGUROS

Representa las obligaciones técnicas de la compañía en concepto de primas, recuperos y otros costos adicionales, derivadas de operaciones de coaseguro.

Compuesto por:

Descripción	SalDOS al:	
	2017	2016
Coaseguros Otorgados	0	8.712.128
Cías. Coaseguradoras Cta. Cte.	0	0
Grupo Coasegurador-Seguros Obligatorios	70.981.173	123.813.913
Totales	70.981.173	132.526.041

NOTA 15: DEUDAS CON REASEGUROS

Representa las obligaciones técnicas por cesión de primas, intereses y costos de reaseguros pasivos derivados de contratos de reaseguros con compañías reaseguradoras locales y del exterior.

Reaseguradora	País	Categoría	Empresa Calificadora	Modalidad de Contrato	Saldo 30 / 06 / 17	Saldo 30 / 06 / 16
Alianza Garantía S.A. de Seguros y Reaseguros	Paraguay	A	Feller Rate	Facultativo	-0-	1.137.048

NOTA 16: DEUDAS CON INTERMEDIARIOS

Son obligaciones técnicas derivadas de la captación de primas y adeudadas a agentes y corredores de seguros y reaseguros. El porcentaje preestablecido en convenios contractuales, oscila entre el 10% y 30% sobre las primas.

Descripción	Saldos al:	
	2017	2016
Deudas con Intermediarios	2.996.743.620	2.508.248.193
Totales	2.996.743.620	2.508.248.193

NOTA 17: PROVISIONES TECNICAS DE SEGUROS

Este rubro incluye las provisiones técnicas de riesgos en curso o primas no devengadas; el déficit de primas y las reservas matemáticas. Estas provisiones tienen por objetivo respaldar las obligaciones que surjan como resultado de la ocurrencia de los riesgos cubiertos en el periodo de vigencia de la póliza. Su composición y movimientos son los siguientes:

Descripción	Saldos al Inicio del Ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Saldos al Cierre del Ejercicio
Riesgos en Curso Seguros Directos	32.647.676.917	65.919.439.751	57.055.055.793	41.512.060.875
Riesgos en curso Grupo Coasegurador	585.262.061	103.707.996	129.124.655	559.845.402
Riesgos en curso Reaseguros Aceptados - Local	2.996.766	254.758.802	141.958.508	115.797.060
Totales	33.235.935.744	66.277.906.549	57.326.138.956	42.187.703.337

NOTA 18: PROVISIONES TECNICAS DE SINIESTROS

Es la provisión técnica por siniestros ocurridos y estimados a cargo de la compañía, cuyo objetivo es afrontar los costos de indemnización por siniestros, en cumplimiento al contrato suscripto para tal efecto. La constitución de reservas técnicas de siniestros, es el inicio del proceso de indemnización, que se realiza en forma secuencial y cronológica entre la compañía y el asegurado, conforme al acontecimiento que ocasiono el evento y documentos que se requieren para respaldar el mismo.

Descripción	Saldos al Inicio del Ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Saldos al Cierre del Ejercicio
Siniestros Ocurridos y no Reportados	126.795.998	16.352.073	3.751.527	139.396.544
Siniestros reclamados en proceso de Liquidación	5.322.756.043	4.145.236.687	5.351.169.866	4.116.822.864
Stros. Controvertidos	8.332.500	668.076.355	4.592.500	671.816.355
Totales	5.457.884.541	4.829.665.115	5.359.513.893	4.928.035.763

NOTA 19: UTILIDADES DIFERIDAS

Comprende aquellos ingresos tales como los intereses de financiación de primas, y comisiones sobre las primas cedidas en operaciones de reaseguros pasivos y otros, cuya realización se efectuara en el transcurso del ejercicio o ejercicios siguientes aplicando el devengado.

Descripción	Saldos al:	
	2017	2016
Intereses a Devengar s/Financiación de Primas	421.964.112	444.013.957
Totales	421.964.112	444.013.957

NOTA 20: PATRIMONIO NETO
20.1. Composición del capital y características de las acciones

Descripción	2017 - TC 5.560		2016 - TC 5.589	
	Guaraníes	Equivalente a USD	Guaraníes	Equivalente a USD
Capital Autorizado	14.000.000.000	2.517.985,61	12.000.000.000	2.147.074,61
Capital Integrado	12.657.214.436	2.276.477,41	10.542.000.001	1.886.205,04

Tipo de Acciones	Cantidad de Acciones	Nº de Serie	Valor Nominal de cada Acción	Monto Total	Derecho a Voto
Ordinarias y nominativas	12.653	-	1.000.000	12.653.000.000	1
Total al 30/06/2017				12.653.000.000	

20.2 Patrimonio no Comprometido

Descripción	2017	2016
Capital Integrado	12.657.214.436	10.542.000.001
Aportes a Capitalizar	0	0
Reservas s/Utilidades	1.287.219.937	1.010.564.024
Reservas de Revalúo	1.119.626.072	1.035.544.413
Resultados Acumulados	-0-	-0-
Resultado del Ejercicio	14.217.285.657	5.533.118.258
Menos: - Deducc. s/Res. N° 12/97 y 241/04	-2.456.480.564	-825.265.909
Totales	26.824.865.538	17.295.960.787

NOTA 21: TRANSACCIONES CON EMPRESAS VINCULADAS

Razón Social	Tipo de Empresa	Tipo de Vinculación	Servicio que presta	Saldo al 30 / 06 / 17	Saldo al 30 / 06 / 16
Hospicenter	S.A.	Asegurado	Pólizas de Seguros	2.324.000	13.675.266
Pira Pire	S.A.	Asegurado	Pólizas de Seguros	1.760.000	1.408.000
Malex	S.R.L.	Asegurado	Pólizas de Seguros	200.000	200.000