

ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO CERRADO AL 30 DE JUNIO DE 2013 APROBADO POR LA ASAMBLEA GRAL. DE ACCIONISTAS

BALANCE GENERAL AL 30 - JUN - 13

Con cifras comparativas al 30 - JUN - 12 (EXPRESADO EN GUARANIES)

ACTIVO	30-06-13	30-06-12	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	30-06-13	30-06-12
Activo Corriente			Pasivo Corriente		
Disponibilidades	1.560.060.401	2.689.684.338	Deudas Financieras	65.151.397	0
Inversiones	3.229.045.222	5.747.676.208	Deudas con Asegurados	597.850	1.458.000
Créditos Técnicos Vigentes	5.283.199.210	4.934.373.804	Deudas por Coaseguros	65.754.700	71.495.861
Créditos Administrativos	53.695.062	3.217.065	Deudas por Reaseguros	55.113.745	35.628.386
Activo no Corriente			Deudas con Intermediarios	666.004.221	623.123.563
Créditos Técnicos Vencidos	459.383.069	452.337.313	Otras Deudas Técnicas	174.719.273	188.123.274
Créditos Administrativos	0	0	Obligaciones Administrativas	244.585.853	326.032.962
Inversiones	11.947.970.000	7.422.570.000	Reservas Técnicas de Seguros	5.067.116.330	4.867.356.123
Bienes de Uso	697.354.097	801.237.000	Reservas Técnicas de Siniestros	2.417.176.653	2.332.103.552
Activos Diferidos	618.065.616	583.987.094	Pasivo no Corriente		
			Reservas Técnicas de Seguros	0	0
			Reservas Técnicas de Siniestros	368.565.884	224.136.416
			PASIVO TOTAL	9.124.785.906	8.669.458.137
			Patrimonio Neto		
			Capital Social	10.000.000.000	10.000.000.000
			Reservas	3.083.368.606	2.067.855.610
			Resultados Acumulados	0	0
			Resultado del Ejercicio	1.640.618.165	1.897.769.075
			TOTAL PATRIMONIO NETO	14.723.986.771	13.965.624.685
TOTAL ACTIVO	23.848.772.677	22.635.082.822	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	23.848.772.677	22.635.082.822

CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIAS	30-06-13	30-06-12
Cuentas de Orden y Contingencias	1.082.361.332.076	1.019.945.932.890

ESTADO DE RESULTADOS AL 30 - 06 - 13 Con cifras comparativas al 30 - 06 - 12 - (Expresado en Guaranies)		
	30-06-13	30-06-12
INGRESOS TÉCNICOS DE PRODUCCIÓN	9.511.011.363	8.727.805.119
Primas Directas (Código 4.01)	9.315.853.280	8.611.130.225
Primas Reaseguros Aceptados (Código 4.02 + Código 4.03)	195.158.083	116.674.894
Desafectación de Provisiones Técnicas de Seguros (Código 4.04)	0	0
EGRESOS TÉCNICOS DE PRODUCCIÓN	288.968.499	158.217.602
Primas Reaseguros Cedidos (Código 5.01 + Código 5.02)	288.968.499	158.217.602
Constitución de Provisiones Técnicas de Seguros (Código 5.03)	0	0
PRIMAS NETAS GANADAS	9.222.042.864	8.569.587.517
SINIESTROS	4.558.938.147	3.993.037.044
Siniestros (Código 5.06)	2.529.539.132	2.440.512.510
Gastos de Liquidación de Siniestros, Salvataje y Recupero (Código 5.08)	14.593.521	18.716.851
Siniestros Reaseguros Aceptados (Código 5.13 + Código 5.15)	33.755.281	37.684.930
Constitución de Provisiones Técnicas de Siniestros (Código 5.05)	1.981.050.213	1.496.122.753
RECUPERO DE SINIESTROS	1.864.561.874	1.139.890.545
Recupero de Siniestros (Código 4.07)	113.014.220	107.903.009
Siniestros Recuperados Reaseguros Cedidos (Código 4.08 + Código 4.09)	0	0
Desafectación de Provisiones Técnicas por Siniestros (Código 4.06)	1.751.547.654	1.031.987.536
SINIESTROS NETOS OCURRIDOS	2.694.376.273	2.853.146.499
UTILIDAD / PÉRDIDA TÉCNICA BRUTA	6.527.666.591	5.716.441.018
OTROS INGRESOS TÉCNICOS	452.736.351	474.227.725
Otros Ingresos por Reaseguros Cedidos (Código 4.10 + Código 4.11)	110.494.346	165.748.519
Desafectación de Previsiones (Código 4.26)	342.242.005	308.479.206
OTROS EGRESOS TÉCNICOS	5.719.489.838	4.979.066.332
Gastos de Producción (Código 5.04)	1.808.829.465	1.716.320.444
Gastos de Cesión de Reaseguros (Código 5.10 + Código 5.12)	200.868.856	150.586.694
Gastos de Reaseguros Aceptados (Código 5.14 + Código 5.16)	0	0
Gastos Técnicos de Explotación (Código 5.25 - Código 5.25.01.M.04.01)	3.319.605.627	2.773.941.125
Constitución de Previsiones (Código 5.27)	390.185.890	338.218.069
UTILIDAD / PÉRDIDA TÉCNICA NETA	1.260.913.104	1.211.602.411
INGRESOS DE INVERSIÓN (Código 4.25)	1.126.310.635	1.388.369.600
GASTOS DE INVERSIÓN (Código 5.26)	490.702.303	427.042.983
UTILIDAD / PÉRDIDA NETA SOBRE INVERSIONES	635.608.332	961.326.077
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS (NETOS) (Código 4.35 - Código 5.35)	0	0
UTILIDAD / PÉRDIDA NETA ANTES DE IMPUESTOS	1.896.521.436	2.172.928.488
Impuesto a la Renta (Código 5.25.01.M.04.01)	255.903.271	275.159.413
UTILIDAD / PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO	1.640.618.165	1.897.769.075

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL EJERCICIO TERMINADO EL: 30 - 06 - 2013 Con cifras comparativas al 30 - 06 - 12		
	30-06-13	30-06-12
A Flujo de efectivo por las actividades operativas		
Cobros a Clientes	9.556.565.273	9.162.026.942
Pagos de Siniestros	-2.923.878.842	-3.359.389.676
Pago a Proveedores	-4.190.681.004	-4.272.569.686
Pago a Reaseguros	-491.756.778	-334.245.717
Efectivos pagado a empleados	-897.144.547	-608.472.785
Impuesto a la Renta	-362.844.529	-311.607.851
Otros	0	-13.143.493
Flujos netos de efectivo por actividades operativas	690.259.573	262.597.734
B Flujos de Efectivo por Actividades de Inversión		
Adquisición de Activos Fijos	-13.130.815	-86.796.842
Ventas de Activos Fijos	13.191.919	0
Inversiones Efectuadas	-3.630.000.000	-520.000.000
Inversiones Recuperadas	2.077.608.107	467.678.677
Ingresos / Egresos financieros netos (productos de inversión)	632.447.279	956.837.605
Rendimientos netos de Inversiones	0	0
Otros	0	0
Flujos netos de efectivo por actividades de Inversión	-919.883.510	817.719.440
C Flujos de Efectivo por Actividades de Financiamiento		
Integración de Capital	0	0
Dividendos pagados a accionistas	-900.000.000	-600.000.000
Obtención / Amortización de Préstamos obtenidos para Construcciones	0	0
Otros	0	301.562.768
Flujos netos de efectivo por actividades de Financiamiento	-900.000.000	-298.437.232
INCREMENTO (DISMINUCION) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	-1.129.623.937	781.879.942
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO	2.689.684.338	1.907.804.396
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL EJERCICIO	1.560.060.401	2.689.684.338

CYCA Contadores y Consultores Asociados	FIRMA MIEMBRO DE: INTEGRA@INTERNATIONAL® Business advisers with Global Connections
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	
A LOS SEÑORES PRESIDENTE Y MIEMBROS DEL DIRECTORIO ATALAYA S.A. DE SEGUROS GENERALES	
1. IDENTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS OBJETO DE AUDITORIA	
Hemos auditado los Estados Financieros que se acompañan de ATALAYA S.A. DE SEGUROS GENERALES, que comprenden el Balance General al 30 de junio 2013, y el Estado de Resultados, Variación del Patrimonio Neto y Flujo de Efectivo por el año que terminó entonces, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.	
2. RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS	
La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros de acuerdo con Normas Contables vigentes en el Paraguay , así como el cumplimiento de las disposiciones de la Superintendencia de Seguros . Esta responsabilidad incluye: i) el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes a la preparación y presentación adecuada de los Estados Financieros, tal que los mismos estén exentos de errores materiales debido a fraude o error; ii) la selección y aplicación de las políticas contables apropiadas y, iii) la realización de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.	
3. RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR	
Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre Estados Financieros con base en nuestra auditoria.	
4. ALCANCE	
Nuestro examen fue efectuado de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría y la Resolución SSSG N° 242/04 de la Superintendencia de Seguros que aprueba el Manual y Guías de Auditoría Externa . Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoria para obtener seguridad razonable sobre si los Estados Financieros están libres de representación errónea de importancia relativa. Una auditoria implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoria sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los Estados Financieros, ya sea debida a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoria que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoria también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los Estados Financieros. Creemos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoria, que la expresamos en el párrafo 6.	
5. ANTECEDENTES DEL DICTAMEN DE AUDITORIA DEL EJERCICIO ANTERIOR	
Hemos emitido en fecha 12 de setiembre de 2012, un Dictamen sin salvedades sobre los Estados Financieros al 30 de junio de 2012 que se presentan a fines comparativos.	
6. OPINIÓN	
En nuestra opinión, los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación patrimonial de ATALAYA S.A. DE SEGUROS GENERALES al 30 de junio 2013; y los resultados de sus operaciones; y sus flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Contables vigentes en Paraguay y de acuerdo Normas Contables emitidas por la Superintendencia de Seguros .	
Asunción, 19 de setiembre de 2013	
CONTADORES Y CONSULTORES ASOCIADOS DR. NELSON DÍAZ ROJAS - SOCIO MATRÍCULA PROFESIONAL CCP N° C-9 y CCPN° F-3 CYCA Rca. Dominicana N° 717 c/ Siria (Barrio Jara) Asunción • Py. Tel.: 225 344 - 233 431 - 201 • FAX: 496 966 • www.cyka.com.py Dr. NELSON DÍAZ ROJAS (Socio)	

ESTADO DE VARIACION DEL PATRIMONIO NETO AL 30 - JUN - 2013, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 30 - JUN - 2012 (Expresado en Guaranies)												
Descripción de Movimientos	Capital Integrado		Pendientes	Reservas sobre Utilidades			Reservas Patrimoniales			Resultados		Total
	En Efectivo	Capital Secundario	Aportes a Capitalizar	Legal	Estatutarias	Facultativas	De Revalúo	Ley 827/96	Aporte Global del Patrimonio	Acumulados	Del Ejercicio	Patrimonio
	3.01.01.M.00.	3.01.02.M.00.	3.02.01.M.00.	3.03.01.M.01.	3.03.01.M.02.	3.03.01.M.03.	3.03.02.M.01.	3.03.02.M.02.	3.02.02.M.03.	3.04.00.M.00.	3.05.00.M.00.	
Saldos al 01/07/11	10.000.000.000	0	0	526.404.220	0	276.180.103	881.173.481	0	0	0	949.013.440	12.743.009.289
1. Transferencia del Resultado del Ejercicio Anterior	10.000.000.000	0	0	526.404.220	0	276.180.103	881.173.481	0	0	0	949.013.440	12.743.009.289
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	47.450.672	0	301.562.768	35.084.366	0	0	0	0	0
5. Capitalización de Reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6. Ajustes 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	0	0	-949.013.440	0
8. Otros:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9. Resultado del Ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.897.769.075	0
Saldo al 30/06/12	10.000.000.000	0	0	573.854.892	0	577.742.871	916.257.847	0	0	0	1.897.769.075	13.965.624.685
1. Transferencia del Resultado del Ejercicio Anterior	10.000.000.000	0	0	573.854.892	0	577.742.871	916.257.847	0	0	0	1.897.769.075	13.965.624.685
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	94.888.454	0	902.880.621	17.743.921	0	0	0	0	0
5. Capitalización de Reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6. Ajustes 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	0	0	-1.897.769.075	0
8. Otros:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9. Resultado del Ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.640.618.165	0
Saldo al 30/06/13	10.000.000.000	0	0	668.743.346	0	1.480.623.492	934.001.768	0	0	0	1.640.618.165	14.723.986.771

NOMINA DEL DIRECTORIO	
PRESIDENTE:	KARIN M. DOLL
VICE PRESIDENTE:	INGRID DOLL HUBER
DIRECTOR TITULAR:	HEINZ JORGE DOLL
DIRECTORA TITULAR:	MARINA DOLL DE COSTA
DIRECTOR SUPLENTE:	OSCAR CATALDI
SÍNDICO TITULAR:	RAMÓN GAONA
SÍNDICO SUPLENTE:	PATRICIA ARCE
AUDITORES EXTERNOS	CYCA Contadores y Consultores Asociados
CALIFICACIÓN Fecha: 24/10/2013 Calificadora: CARE Calificadora de Riesgo S.R.L. Dirección: Mayor Sebastian Bullo Nro.271 entre Mcal. Estigarribia y Eligio Ayala. Tel: 021.222499 Pag. Web: www.care.com.py CALIFICACIÓN: A PY Corresponde a las empresas de seguros que presentan una alta capacidad de pago de sus siniestros. Los factores de protección están en el promedio y hay expectativas de variabilidad en el riesgo a lo largo del tiempo debido a las condiciones económicas, de la industria o de la empresa. Escala: AAA, AA, A, BBB, BB, B, C, D, E Mayor información sobre esta calificación en: www.care.com.py - www.cnv.gov.py Por la Resolución N° 1258/10, Acta N° 22/10 del 04/Marzo/2010 de la Comisión Nacional de Valores que: "APRUEBA CATEGORÍAS DE CALIFICACIÓN PARA COMPAÑÍAS DE SEGUROS A PROPUESA DE LA SUPERINTENDENCIA DE SEGUROS Y AMPLIA RESOLUCIÓN CNV N° 1254/10", la misma se halla disponible en la página WEB de la Comisión Nacional de Valores: www.cnv.gov.py	


Lic. Julio Medina
Contador


Lic. H. Jorge Doll
Director


Lic. Ramón Gaona
Síndico


Lic. Karin Doll
Presidente