



Ernst & Young Paraguay - Auditores y
Asesores de Negocios
Mcal. López 3794 esq. Cruz del Chaco,
Edificio Citicenter - 6º Piso
Asunción, Paraguay

Tel: (595-21) 664-308
Fax: (595-21) 608-985
ey.com

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Señor Presidente y
Miembros del Directorio de
SEGURIDAD S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS

Informe sobre los Estados Financieros.

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de SEGURIDAD S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS que comprende el balance general al 30 de junio de 2016 y 2015, los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y flujos de efectivo por los ejercicios finalizados en dichas fechas, así como un resumen de políticas contables importantes y demás notas aclaratorias que se adjuntan a este dictamen.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las disposiciones reglamentarias de la Superintendencia de Seguros del Banco Central del Paraguay. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de manera que éstos que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor.

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo a las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Paraguay y con lo requerido por la Resolución N° SS.SG. 242/04 de la Superintendencia de Seguros. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría implica desarrollar procedimientos para obtener evidencias de auditoría 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 debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno vigente relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la Compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría 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.
5. Creemos que la evidencia que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



Opinión.

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación patrimonial y financiera de SEGURIDAD S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS al 30 de junio de 2016 y 2015, el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por los ejercicios finalizados en esas fechas, de conformidad con las disposiciones reglamentarias de la Superintendencia de Seguros del Banco Central del Paraguay.

Informe sobre otros Requisitos Legales y Reguladores.

7. En cumplimiento de lo establecido en las disposiciones legales vigentes y en el marco de nuestro examen de auditoría de los estados financieros de SEGURIDAD S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS al 30 de junio de 2016, que se expone en los párrafos 1 al 5 informamos cuanto sigue:
- a) SEGURIDAD S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS mantiene sus registros de acuerdo con lo establecido en la Ley 125/91, Ley 2421/04 y sus reglamentaciones.
 - b) A la fecha del presente informe y considerando los límites de materialidad establecidos, la Sociedad ha cumplido con los pagos y/o ha provisionado sus obligaciones impositivas relacionadas con el año finalizado el 30 de junio de 2016.
 - c) Se ha dado cumplimiento a lo establecido en las Resoluciones Generales vigentes emitidas por la Subsecretaría de Estado de Tributación dependiente del Ministerio de Hacienda que reglamentan el Artículo Nro. 33 de la Ley 2421/04, no habiendo aspectos materiales impositivos que mencionar.

Asunción, 19 de agosto de 2016

Lic. Antonio F. Brítez Balzarini
Socio

Registro profesional del auditor
Ernst & Young Paraguay
Auditores y Asesores de Negocios
Registro profesional CCPY N° C-92
Registro de la firma CCPY
N° F-21. Res N° 056/03.
Registro SET N° 027/15
Registro Res SS.SG N° 241/04

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

SEGURIDAD S.A. COMPANIA DE SEGUROS

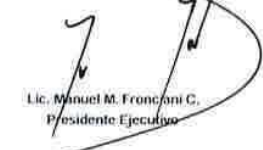
BALANCE GENERAL AL 30/06/2016
Con cifras comparativas al 30/06/2015
(Expresado en Guaraníes)


ACTIVO	30/06/2010	30/06/2015	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	30/06/2016	30/06/2015
Activo Corriente	04.736.200.000	60.009.289.570	Pasivo Corriente	01.000.200.000	03.307.063.400
Disponibilidades (Nota 3)	7.347.114.002	5.409.331.613	Deudas con Asegurados (Nota 13)	510.895.633	311.401.072
Inversiones (Nota 8)	0	1.100.000.000	Deudas por Reaseguros (Nota 14)	23.107.600	04.579.000
Créditos Técnicos Vigentes (Nota 4)	20.781.162.072	29.265.624.925	Deudas por Reaseguros (Nota 15)	11.395.216.627	13.070.070.070
Créditos Administrativos (Nota 6)	1.003.027.106	566.056.920	Deudas con Intermediarios (Nota 16)	5.063.066.054	4.222.027.750
Gastos Pagados por Adelantado	770.000.550	1.180.965.403	Otras Deudas Técnicas	6.050.209.000	5.147.345.000
Bienes y Derechos recibidos en pago (Nota 7)	2.295.760.144	1.500.957.310	Obligaciones Administrativas	4.035.705.564	5.227.455.773
Activos Diferidos (Nota 11)	23.528.267.544	21.107.553.261	Provisiones Técnicas de Seguros (Nota 17)	46.432.530.092	46.503.930.312
			Provisiones Técnicas de Siniestros (Nota 18)	5.229.770.770	5.441.705.120
			Utilidades Diferidas (Nota 10)	2.943.740.050	2.560.050.501
Activo No Corriente	52.137.700.322	52.011.401.000	PASIVO TOTAL	01.000.200.000	03.307.063.400
Créditos Técnicos Vencidos (Nota 5)	067.005.025	2.610.517.525	Patrimonio Neto (Nota 20)	35.182.707.023	20.552.707.000
Inversiones (Nota 8)	30.670.354.300	35.022.316.104	Capital Social	10.250.000.000	10.250.000.000
Bienes de Uso (Nota 10)	12.500.526.000	14.470.620.251	Cuentas Pendientes de Capitalización	1.750.000.000	0
			Reservas	5.432.105.344	4.173.065.222
			Resultado del Ejercicio	0.750.502.279	0.128.032.730
TOTAL ACTIVO	116.872.976.228	112.020.751.450	TOTAL PATRIMONIO NETO	35.182.707.023	20.552.707.000
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	116.872.976.228	112.020.751.450
CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIAS				30/06/2016	30/06/2015
Capitales Asegurados				20.585.502.006.730	23.161.750.320.744
Capitales Asegurados Creditos				11.000.709.034.915	14.130.041.265.471
Otras Cuentas de Orden y Contingencias				9.000.000	9.000.000
TOTAL CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIAS				32.586.222.541.655	37.292.601.304.715


C.P. Carolina Guallero López
Contadora General


Juan Bautista Fiorio G.
Sindico


Lic. Cecilio Alberto Bejarano Z.
Gerente de Administración y Finanzas


Lic. Manuel M. Fronconi C.
Presidente Ejecutivo


Abon. Guillermo M. Fronconi C.
Director Gerente

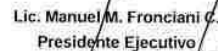
Lic. Antonio F. Brites Polzarini
Iniculado a los fines de su identificación con
nuestro informe de fecha:
19 ABO. 2016
EY Ernst & Young Paraguay
Audidores y Asesores de Negocios

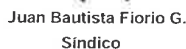
SEGURIDAD S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS

ESTADO DE RESULTADOS AL 30/06/2016
Con cifras comparativas al 30/06/2015
(Expresado en Guaraníes)

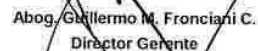
	30/06/2016	30/06/2015
INGRESOS TÉCNICOS DE PRODUCCIÓN	104.482.972.131	100.054.230.191
Primas Directas	103.414.899.132	97.203.101.702
Primas Reaseguros Aceptados	43.423.227	73.171.445
Desafectación de Provisiones Técnicas de Seguros	1.024.649.772	2.777.957.044
EGRESOS TÉCNICOS DE PRODUCCIÓN	20.464.318.295	18.553.210.935
Primas Reaseguros Cedidos	19.868.107.853	14.885.665.710
Constitución de Provisiones Técnicas de Seguros	596.210.442	3.667.545.225
PRIMAS NETAS GANADAS	84.018.653.836	81.501.019.256
SINIESTROS	50.822.567.134	43.045.456.868
Siniestros	41.395.516.407	33.738.218.337
Prestaciones de Indemnizaciones Seguros de Vida	1.214.144.283	1.564.962.524
Gastos de Liquidación de Siniestros, Salvataje y Recupero	3.240.165.554	2.759.173.572
Siniestros Reaseguros Aceptados	4.267.217	100.831
Constitución de Provisiones Técnicas de Siniestros	4.968.473.673	4.983.001.604
RECUPERO DE SINIESTROS	29.252.049.777	11.734.262.897
Recupero de Siniestros	1.906.700.847	133.610.696
Siniestros Recuperados Reaseguros Cedidos	22.730.123.495	6.820.382.214
Desafectación de Provisiones Técnicas por Siniestros	4.615.225.435	4.780.269.987
SINIESTROS NETOS OCURRIDOS	21.570.517.357	31.311.193.971
UTILIDAD / (PÉRDIDA) TÉCNICA BRUTA	62.448.136.479	50.189.825.285
OTROS INGRESOS TÉCNICOS	77.738.419.485	66.992.917.862
Reintegro de Gastos de Producción	2.000.430.105	1.954.720.714
Otros Ingresos por Reaseguros Cedidos	7.085.630.433	5.704.955.431
Desafectación de Provisiones	68.652.358.947	59.329.241.717
OTROS EGRESOS TÉCNICOS	132.208.031.510	114.858.135.670
Gastos de Producción	27.152.556.400	25.852.101.657
Gastos de Cesión de Reaseguros	14.849.692.568	9.869.364.381
Gastos Técnicos de Explotación	20.383.847.230	18.632.216.006
Constitución de Provisiones	69.821.935.304	60.504.453.626
UTILIDAD / (PÉRDIDA) TÉCNICA NETA	7.978.524.454	2.324.607.477
INGRESOS DE INVERSIÓN	30.974.011.020	19.933.105.051
GASTOS DE INVERSIÓN	29.272.737.510	15.951.851.636
UTILIDAD / (PÉRDIDA) NETA SOBRE INVERSIONES	1.701.273.510	3.981.253.415
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS (NETOS)	90.563.468	497.070.720
UTILIDAD / (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS	9.770.361.432	6.802.931.612
Impuesto a la Renta	1.019.779.153	674.098.874
UTILIDAD / (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO	8.750.582.279	6.128.832.738


C.P. Carolina Caballero López
Contadora General



Lic. Manuel M. Fronciani C.
Presidente Ejecutivo


Juan Bautista Fiorio G.
Síndico


Lic. Cecilia Alberto Bejarano Z.
Gerente de Administración y Finanzas


Abog. Guillermo M. Fronciani C.
Director Gerente

Edificio y Torre SEGURIDAD - Av. Mcal. López 793 - Asunción - Paraguay
Centro de Asistencia SEGURIDAD - Santísimo Sacramento esq. Teniente Roque Centurión Miranda - Asunción - Paraguay
Call Center 0595 249 1000
www.seguridadseguros.com.py
 /seguridadseguros

Lic. Antonio F. Brites Balzarini
Incluido a los fines de su identificación con
nuestro informe de fecha:
19 AGO. 2016
 Ernst & Young Paraguay
Auditores y Asesores de Negocios

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO AL 30/06/2016
 Con cifras comparativas 30/06/2015
 (Expresado en Guaraníes)

Descripción de Movimientos	Capital Integrado		Pendientes		Reservas sobre Utilidades			Reservas Patrimoniales			Resultados		Total Patrimonio
	En Efectivo	Capital Secundario	Aportes a Capitalizar	Legal	Estatutarias	Facultativas	De Revalúo	Ley 827/96	Ajuste Global del Patrimonio	Acumulados	Del Ejercicio		
Saldos al 30/06/2014	8.973.221.213	6.376.778.787	13.713.303	1.344.734.923	0	0	3.871.328.103	0	0	5.455.770.209	6.455.770.209	27.055.546.518	
1. Transferencia del Resultado del Ejercicio Anterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(6.455.770.209)	0	0	
2. Integración de Capital	2.012.084.153	1.887.915.847	(13.713.303)	0	0	0	(1.874.202.844)	0	0	(2.000.000.000)	0	12.084.153	
3. Constitución de Reservas	0	0	0	322.786.510	0	0	489.316.230	0	0	(322.788.510)	0	489.316.230	
4. Distribución de Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(4.132.981.899)	0	(4.132.981.899)	
5. Resultado del Ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6.128.832.738	6.128.832.738	6.128.832.738	
Saldos al 30/06/2015	10.985.305.366	8.264.694.634	0	1.667.523.433	0	0	2.486.441.789	0	0	6.128.832.738	6.128.832.738	28.552.787.650	
1. Transferencia del Resultado del Ejercicio Anterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6.128.832.738	(6.128.832.738)	0	
2. Integración de Capital	0	0	1.750.000.000	0	0	0	0	0	0	(1.750.000.000)	0	0	
3. Constitución de Reservas	0	0	0	306.441.637	0	0	951.778.485	0	0	(306.441.637)	0	951.778.485	
4. Distribución de Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(4.072.381.101)	0	(4.072.381.101)	
5. Resultado del Ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8.750.588.279	8.750.588.279	8.750.588.279	
Saldos al 30/06/2016	10.985.305.366	8.264.694.634	1.750.000.000	1.963.965.070	0	0	3.438.220.274	0	0	8.750.588.279	8.750.588.279	35.182.787.623	

Carolina Crivello Lopez
 C.P. Carolina Crivello Lopez
 Contadora General

Juan Bautista Fiorio G.
 Juan Bautista Fiorio G.
 Síndico

Lic. Facilio Alberto Bejarano Z.
 Gerente de Administración y Finanzas

Lic. Guillermo M. Francigni C.
 Director General

Lic. Manuel M. Francigni C.
 Presidente Ejecutivo

Lic. Antonio F. Brites Belzarini
 Iniciado a los fines de su identificación con
 nuestro informe de fecha:
19 AGo. 2016
EY
 Ernst & Young Paraguay
 Auditores y Asesores de Negocios





SEGURIDAD S.A COMPAÑIA DE SEGUROS
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 30/06/2016
 Con cifras comparativas al 30/06/2015
 (Expresado en Guaraníes)

	30/06/2016	30/06/2015
A. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Cobros a Clientes	106.461.296.124	100.113.000.332
Pagos de Sinistros	(22.497.334.541)	(32.200.746.216)
Pago a Reaseguros	(30.487.918.524)	(19.534.726.915)
Pagos a proveedores y al personal	(50.029.984.742)	(43.746.494.199)
Flujos netos de efectivo por actividades operativas	3.446.058.317	4.631.033.000
B. FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de Activos Fijos	2.839.880.637	(102.644.355)
Inversiones Efectuadas	1.388.375.661	(3.401.485.256)
Inversiones Inmobiliarias	(3.065.413.955)	(3.802.401.157)
Ingresos / egresos financieros netos (productos de inversión)	1.701.273.510	3.981.253.415
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión	2.864.115.853	(3.325.277.358)
C. FLUJOS DE FONDOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Integración de Capital	1.750.000.000	3.886.286.697
Dividendos pagados a accionistas	(5.822.391.101)	(6.132.981.699)
Flujos netos de efectivo por actividades de financiamiento	(4.072.391.101)	(2.246.695.002)
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	2.237.783.069	(940.939.355)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO	5.109.331.613	6.050.270.968
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL EJERCICIO	7.347.114.682	5.109.331.613

C.P. Carolina Caballero López
 Contadora General

Lic. Manuel M. Fronciani C.
 Presidente Ejecutivo

Juan Bautista Florio G.
 Síndico

Lic. Cecilio Alberto Bejarano Z.
 Gerente de Administración y Finanzas

Abog. Guillermo M. Fronciani C.
 Director Gerente

Edificio y Torre SEGURIDAD - Av. Mcal. López 793 - Asunción - Paraguay
 Centro de Asistencia SEGURIDAD - Santísimo Sacramento esq. Teniente Roque Centurión Miranda -
 Call Center 0595 249 1000
www.seguridadseguros.com.py
 /seguridadseguros

Lic. Antonio F. Brítez Belzarini
 Inicialado a los fines de su identificación con
 Asesoría Informática
19 AGO. 2016

 Ernst & Young Paraguay
 Auditores Externos de Negocios