

**La Colonial, S. A. -  
Compañía de Seguros**

**Informe de los Auditores Independientes y  
Estados Financieros sobre Base Regulada  
31 de Diciembre del 2004 y 2003**

# La Colonial, S. A. – Compañía de Seguros

## Indice

31 de Diciembre del 2004 y 2003

---

|   | <b>Página(s)</b> |
|---|------------------|
| <b>Informe de los Auditores Independientes .....</b>                              | <b>1-2</b>       |
| <b>Estados Financieros sobre Base Regulada</b>                                    |                  |
| Estados de Situación .....  | 3                |
| Estados de Beneficios .....   | 4                |
| Estados de Cambios en los Componentes del Capital,<br>Reservas y Beneficios ..... | 5                |
| Estados de Flujos de Efectivo .....   | 6                |
| Notas a los Estados Financieros.....  | 7-18             |

## **Informe de los Auditores Independientes**

Al Consejo de Directores y Accionistas de  
La Colonial, S. A. - Compañía de Seguros

Hemos auditado los estados de situación adjuntos de La Colonial, S. A. - Compañía de Seguros al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y los correspondientes estados de beneficios, de cambios en los componentes de capital, reservas y beneficios y de flujos de efectivo sobre base regulada por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de La Colonial, S. A. - Compañía de Seguros. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías se efectuaron de acuerdo con normas de auditoría de aceptación general en la República Dominicana. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores u omisiones importantes. Una auditoría incluye examinar, sobre bases selectivas, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye también evaluar los principios de contabilidad utilizados y las principales estimaciones hechas por la gerencia, así como la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

La compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las prácticas establecidas por la Superintendencia de Seguros de la República Dominicana, la cual es una base comprensiva de contabilidad diferente a principios de contabilidad generalmente aceptados en la República Dominicana. Cuando los estados financieros son preparados o usados para otros propósitos en adición de la presentación a las entidades reguladoras, las normas de auditoría de aceptación general requieren que el Informe de los Auditores Independientes sobre esos estados exprese si éstos están presentados de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados. Debido a las diferencias entre los principios de contabilidad generalmente aceptados y esas prácticas contables, no expresamos una opinión sobre la presentación razonable de los estados financieros antes mencionados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en la República Dominicana.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de La Colonial, S. A. - Compañía de Seguros al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y los resultados de sus operaciones, cambios en los componentes de capital, reservas y beneficios y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las prácticas de contabilidad para compañías de seguros prescritas o permitidas por las estipulaciones de la Superintendencia de Seguros de la República Dominicana.

*PricewaterhouseCoopers*

26 de abril del 2005

**La Colonial, S. A. - Compañía de Seguros**  
**Estados de Situación**  
**31 de Diciembre del 2004 y 2003**

|  | <b>2004</b>                     | <b>2003</b>                     |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Activos</b>   |                                 |                                 |
| Inversión de las reservas (Nota 3)   | RD\$ 846,782,296                | RD\$ 388,670,512                |
| Efectivo   | 68,380,914                      | 47,077,422                      |
| Primas, cuentas y documentos por cobrar (Nota 4)   | 814,438,886                     | 527,562,120                     |
| Deudores por reaseguro y coaseguro   | 38,785,701                      | 7,909,470                       |
| Gastos pagados por adelantado  | 69,805,599                      | 44,555,276                      |
| Fondo de garantía y otras inversiones (Nota 5)   | 5,860,987                       | 1,217,770                       |
| Mobiliarios y equipos, neto de depreciación acumulada (Nota 6)   | 30,061,124                      | 18,397,880                      |
| Intangibles, neto de amortización acumulada por RD\$21,605,242 (Nota 2)  | 91,117,758                      |                                 |
| Otros activos, neto de amortización acumulada de RD\$10,564,376 en el 2004 y RD\$6,871,760 en el 2003  | 15,401,942                      | 15,171,146                      |
| <b>Total de activos</b>  | <b><u>RD\$1,980,635,207</u></b> | <b><u>RD\$1,050,561,596</u></b> |
| <b>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</b>   |                                 |                                 |
| Adeudos bancarios  | RD\$ 11,008,290                 | RD\$                            |
| Ingresos diferidos y reservas  |                                 |                                 |
| Reservas matemáticas y técnicas (Nota 7)   | 53,809,394                      | 29,023,580                      |
| Reservas de primas no devengadas   | 399,255,777                     | 212,022,281                     |
| Reservas específicas (Nota 8)  | 200,714,222                     | 115,539,386                     |
| Comisiones sobre primas no devengadas  | (73,987,870)                    | (41,951,497)                    |
| Comisiones no devengadas sobre primas de reaseguros cedidos  | 42,673,558                      | 17,960,325                      |
| Primas recibidas por adelantado  | 59,914,346                      | 45,061,749                      |
|  | <u>693,387,717</u>              | <u>377,655,824</u>              |
| A pagar a reaseguradores y coaseguradores  | 347,405,925                     | 187,572,197                     |
| A pagar a intermediarios de seguros  | 30,004,060                      | 18,150,349                      |
| Cuentas y documentos por pagar   | 95,065,400                      | 28,589,499                      |
| Acumulaciones por pagar  | 83,190,439                      | 55,114,986                      |
| Otros pasivos (Nota 9)   | 172,206,746                     | 109,178,679                     |
| <b>Total de pasivos</b>  | <b><u>1,421,260,287</u></b>     | <b><u>776,261,534</u></b>       |
| Compromisos y contingencias (Nota 14)  |                                 |                                 |
| <b>Patrimonio de accionistas</b>   |                                 |                                 |
| Acciones con valor nominal de RD\$100 cada una, autorizadas 4,000,000 acciones; emitidas y en circulación 2,800,000 acciones (2003: autorizadas, emitidas y en circulación 900,000 acciones) | 280,000,000                     | 90,000,000                      |
| Reservas de previsión (Nota 10)  | 130,000,000                     | 90,000,000                      |
| Reservas libres  | 14,300,062                      | 8,756,188                       |
| Beneficios acumulados  | 135,074,858                     | 85,543,874                      |
| <b>Total patrimonio de accionistas</b>   | <b><u>559,374,920</u></b>       | <b><u>274,300,062</u></b>       |
|  | <b><u>RD\$1,980,635,207</u></b> | <b><u>RD\$1,050,561,596</u></b> |

Las notas de la 1 a la 18 que se adjuntan son parte integral de los estados financieros.

**La Colonial, S. A. - Compañía de Seguros**  
**Estados de Beneficios**  
**Años Terminados el 31 de Diciembre del 2004 y 2003**

|  | <b>2004</b>             | <b>2003</b>            |
|--|-------------------------|------------------------|
| <b>Ingresos</b>                              |                         |                        |
| Primas                                       |                         |                        |
| Suscritas                                    | RD\$2,163,287,050       | RD\$1,060,795,253      |
| Cedidas                                      | (977,712,959)           | (445,076,895)          |
| No devengadas - (aumento)                    | <u>(212,423,137)</u>    | <u>(105,490,398)</u>   |
|  | <u>973,150,954</u>      | <u>510,227,960</u>     |
| Comisiones                                   |                         |                        |
| Recibidas por reaseguros                     | 181,634,919             | 92,019,368             |
| No devengadas - (aumento)/disminución        | <u>(24,713,230)</u>     | <u>(9,365,036)</u>     |
|  | <u>156,921,689</u>      | <u>82,654,332</u>      |
| Producto de inversiones y fondo de garantía  | <u>146,367,406</u>      | <u>52,315,674</u>      |
| Total ingresos                               | <u>1,276,440,049</u>    | <u>645,197,966</u>     |
| <b>Gastos</b>                                |                         |                        |
| Reclamaciones                                |                         |                        |
| Pagadas                                      | 823,888,243             | 303,748,228            |
| Cargadas a reaseguradores                    | (274,518,327)           | (48,971,145)           |
| Acumuladas                                   | 85,174,835              | 50,936,699             |
| Salvamentos y recuperaciones                 | <u>(9,147,540)</u>      | <u>(3,303,021)</u>     |
|  | <u>625,397,211</u>      | <u>302,410,761</u>     |
| Comisiones                                   |                         |                        |
| Pagadas y/o aceptadas                        | 234,868,465             | 128,284,595            |
| No devengadas - (disminución)                | <u>(32,031,771)</u>     | <u>(20,501,700)</u>    |
|  | <u>202,836,694</u>      | <u>107,782,895</u>     |
| Gastos generales y administrativos (Nota 11) | 243,417,311             | 124,557,842            |
| Intereses y gastos bancarios                 | 5,980,363               | 1,378,386              |
| Fluctuación cambiaria                        | <u>20,825,153</u>       | <u>(2,811,913)</u>     |
|  | <u>270,222,827</u>      | <u>123,124,315</u>     |
| Total gastos                                 | <u>1,098,456,732</u>    | <u>533,317,971</u>     |
| Beneficio antes de impuesto sobre la renta   | 177,983,317             | 111,879,995            |
| Impuesto sobre la renta (Nota 12)            | <u>(42,908,459)</u>     | <u>(26,336,121)</u>    |
| Beneficio neto                               | <u>RD\$ 135,074,858</u> | <u>RD\$ 85,543,874</u> |

Las notas de la 1 a la 18 que se adjuntan son parte integral de los estados financieros.

**La Colonial, S. A. - Compañía de Seguros**  
**Estados de Cambios en los Componentes del Capital, Reservas y Beneficios**  
**Años Terminados el 31 de Diciembre del 2004 y 2003**

---

|   | <b>Capital<br/>Pagado<br/>RD\$</b> | <b>Reservas<br/>de<br/>Previsión<br/>RD\$</b> | <b>Reservas<br/>Libres<br/>RD\$</b> | <b>Beneficios<br/>Acumulados<br/>RD\$</b> | <b>Total<br/>RD\$</b> |
|---|------------------------------------|---|-------------------------------------|---|-----------------------|
| Balances al 31 de diciembre del 2002            | 75,000,000                         | 75,000,000                                    | 4,903,128                           | 33,853,060                                | 188,756,188           |
| Capitalización de beneficios                    | 15,000,000                         |   |                                     | (15,000,000)                              |                       |
| Transferencia a reservas de previsión (Nota 10) |                                    | 15,000,000                                    |                                     | (15,000,000)                              |                       |
| Transferencia a reservas libres                 |                                    |   | 3,853,060                           | (3,853,060)                               |                       |
| Beneficio neto                                  |                                    |   |                                     | 85,543,874                                | 85,543,874            |
| Balances al 31 de diciembre del 2003            | <u>90,000,000</u>                  | <u>90,000,000</u>                             | <u>8,756,188</u>                    | <u>85,543,874</u>                         | <u>274,300,062</u>    |
| Capitalización de beneficios                    | 40,000,000                         |   |                                     | (40,000,000)                              |                       |
| Transferencia a reservas de previsión (Nota 10) |                                    | 40,000,000                                    |                                     | (40,000,000)                              |                       |
| Transferencia a reservas libres                 |                                    |   | 5,543,874                           | (5,543,874)                               |                       |
| Emisión de acciones                             | 150,000,000                        |   |                                     |   | 150,000,000           |
| Beneficio neto                                  |                                    |   |                                     | 135,074,858                               | 135,074,858           |
| Balances al 31 de diciembre del 2004            | <u>280,000,000</u>                 | <u>130,000,000</u>                            | <u>14,300,062</u>                   | <u>135,074,858</u>                        | <u>559,374,920</u>    |

Las notas de la 1 a la 18 que se adjuntan son parte integral de los estados financieros.

**La Colonial, S. A. - Compañía de Seguros**  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
**Años Terminados el 31 de Diciembre del 2004 y 2003**

|   | <b>2004</b>      | <b>2003</b>     |
|---|------------------|-----------------|
| <b>Flujos de efectivo de actividades de operación</b>   |                  |                 |
| Beneficio neto  | RD\$ 135,074,858 | RD\$ 85,543,874 |
| Ajustes para conciliar el beneficio neto y el efectivo neto provisto por actividades de operación |                  |                 |
| Depreciación y amortización   | 32,297,635       | 7,651,110       |
| Reservas de primas no devengadas  | 187,233,496      | 73,667,469      |
| Comisiones no devengadas sobre reaseguros cedidos   | 24,713,233       | 9,365,036       |
| Comisiones sobre primas no devengadas   | (32,036,373)     | (20,473,504)    |
| Ganancia en venta de activos  |                  | (106,392)       |
| Cambios en otros activos y pasivos  |                  |                 |
| Primas, cuentas y documentos por cobrar   | (286,876,766)    | (320,803,799)   |
| Deudores por reaseguro y coaseguro  | (30,876,231)     | 493,861         |
| Gastos pagados por adelantado   | (25,250,323)     | (4,263,090)     |
| Otros activos   | (319,237)        | 1,912,446       |
| Reservas matemáticas y técnicas   | 24,785,814       | 17,971,716      |
| Reservas específicas  | 85,174,836       | 50,936,700      |
| Primas recibidas por adelantado   | 14,852,597       | 30,082,239      |
| A pagar a intermediarios de seguros   | 11,853,711       | 8,597,640       |
| A pagar a reaseguradores y coaseguradores   | 159,833,728      | 123,234,248     |
| Cuentas y documentos por pagar  | 32,320,901       | 14,351,350      |
| Acumulaciones por pagar   | 28,075,453       | 28,538,851      |
| Otros pasivos   | 63,028,067       | 63,952,189      |
| Ajustes de conciliación por actividades de operación  | 288,810,541      | 85,108,070      |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación   | 423,885,399      | 170,651,944     |
| <b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>   |                  |                 |
| Mejoras a propiedades arrendadas  |                  | (94,153)        |
| Programas de cómputos   | (4,050,477)      | (12,317,867)    |
| Intangibles   | (87,883,000)     |                 |
| Compras de mobiliarios y equipos  | (17,592,282)     | (5,671,669)     |
| Venta o retiro de activos fijos   | 108,984          | 128,927         |
| Compra de títulos y valores   | (2,007,450,294)  | (156,060,121)   |
| Venta de títulos y valores  | 1,548,605,089    | 30,765,907      |
| Fondo de garantía   | (4,643,217)      |                 |
| Efectivo neto usado en actividades de inversión   | (572,905,197)    | (143,248,976)   |
| <b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</b>  |                  |                 |
| Emisión de acciones   | 150,000,000      |                 |
| Adeudos bancarios   | 11,008,290       |                 |
| Préstamo por pagar  | 9,315,000        |                 |
| Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento  | 170,323,290      |                 |
| Aumento de efectivo   | 21,303,492       | 27,402,968      |
| Efectivo al inicio del año  | 47,077,422       | 19,674,454      |
| Efectivo al final del año   | RD\$ 68,380,914  | RD\$ 47,077,422 |

Transacciones que no requirieron flujos de efectivo (Nota 17).

Las notas de la 1 a la 18 que se adjuntan son parte integral de los estados financieros.



# La Colonial, S. A. - Compañía de Seguros

## Notas a los Estados Financieros

### 31 de Diciembre del 2004 y 2003

---

#### 1. Entidad y Ambiente Económico

##### Entidad

La compañía está organizada bajo las leyes de la República Dominicana y opera desde 1971 como compañía aseguradora y reaseguradora en el país, en virtud de una autorización obtenida de la Superintendencia de Seguros de la República Dominicana, para operar en todos los ramos.

La compañía tiene su sede en la Avenida Sarasota No.75, Santo Domingo.

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la compañía tenía 258 y 207 empleados, respectivamente.

Sus principales ejecutivos son:

| Cargo                         | Nombre                   |
|-------------------------------|--------------------------|
| Presidente                    | Miguel E. Feris Iglesias |
| Vicepresidente Ejecutivo      | Luis E. Guerrero Román   |
| Vicepresidente Administrativo | José M. Armenteros       |
| Vicepresidente de Mercadeo    | Ricardo A. Feris         |
| Vicepresidente Técnico        | George Sander            |

##### Ambiente Económico

La industria del seguro experimentó en el 2003 la liquidación de dos importantes compañías de seguros como resultado de la crisis financiera por la que atravesaron los bancos relacionados y sus matrices, generándose en ese año un incremento de cartera de clientes en las compañías de seguros actuales. En adición, la economía del país enfrentó en ese año dificultades que desencadenaron en una significativa devaluación del 80% del peso dominicano y un aumento importante en los niveles de inflación de 42%.

Al 31 de diciembre del 2004, la tasa de cambio experimentó una apreciación de aproximadamente el 12% respecto del 31 de diciembre del 2003, mientras que la inflación aumentó aproximadamente 29%.

#### 2. Estados Financieros y Principales Políticas Contables

Las principales políticas contables establecidas para la preparación de los estados financieros que se acompañan son:

##### Base de Preparación de Estados Financieros

La compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las prácticas de contabilidad requeridas para las compañías de seguros por la Superintendencia de Seguros de la República Dominicana. Las prácticas de contabilidad para compañías de seguros difieren en algunos aspectos de los principios de contabilidad generalmente aceptados en la República Dominicana, por consiguiente, los estados financieros adjuntos no pretenden presentar la situación financiera, los resultados de operaciones, los componentes del capital, reservas y beneficios y flujos de efectivo de conformidad con dichos principios.

# La Colonial, S. A. - Compañía de Seguros

## Notas a los Estados Financieros

### 31 de Diciembre del 2004 y 2003

---

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia realice estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, revelación de activos y pasivos contingentes y de ingresos y gastos. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Los estados financieros adjuntos fueron aprobados para su emisión el 26 de abril del 2005 por la gerencia de la compañía.

#### **Registros Contables, Moneda y Transacciones en Moneda Extranjera**

La compañía mantiene sus libros en pesos dominicanos (RD\$). Según disposiciones de la Junta Monetaria todas las transacciones en monedas extranjeras son realizadas a través del mercado privado manejado por los bancos comerciales y agentes de cambio o a través del mercado oficial para determinadas transacciones.

Las transacciones en moneda extranjera se reconocen a la tasa prevaleciente en la fecha en que se realiza la transacción. Las ganancias o pérdidas en cambio que resultan del pago o cobro de las mencionadas transacciones y de la valuación de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, se reconocen en los resultados del período. Las tasas de cambio usadas al 31 de diciembre del 2004 y 2003 eran RD\$31.05:US\$1.00 y RD\$35.06:US\$1.00, respectivamente.

#### **Reservas de Primas no Devengadas, Comisiones sobre Primas no Devengadas y Comisiones no Devengadas sobre Primas de Reaseguros Cedidos**

Las reservas de primas no devengadas, comisiones sobre primas no devengadas y comisiones no devengadas sobre primas de reaseguros cedidos, se determinan en base a porcentajes fijos aceptados por la Superintendencia de Seguros de la República Dominicana en vez de calcularlas en proporción al período por transcurrir de las pólizas respectivas, según requieren los principios de contabilidad generalmente aceptados en la República Dominicana. Los porcentajes fijos aceptados por la Superintendencia de Seguros de acuerdo con la Ley No.146-02 son:

|  |     |
|--|-----|
| Seguros colectivo de vida, accidentes personales y salud | 5%  |
| Seguros de transporte de carga general                   | 15% |
| Seguros de fianzas                                       | 40% |
| Para los demás seguros                                   | 40% |

#### **Reservas Específicas**

Las reservas específicas son establecidas considerando las sumas reclamadas hasta la fecha del estado de situación, que se encuentran pendientes de liquidación o pago a esa fecha.

#### **Reservas Matemáticas y Técnicas**

Las reservas matemáticas y técnicas en el seguro de vida son computadas sobre las primas facturadas, tomando como base el uso de la tabla de mortalidad "COS-1958-Commissioners Ordinary Standard Table", a una tasa de interés del 2.5%.

Las reservas matemáticas y técnicas del seguro de vida en la modalidad Flexi-Plan, son calculadas partiendo de la prima neta de la póliza menos la prima neta anual del seguro, resultando un valor en efectivo a favor del asegurado, en base al cual se crean las reservas.

# La Colonial, S. A. - Compañía de Seguros

## Notas a los Estados Financieros

### 31 de Diciembre del 2004 y 2003

---

#### **Amortización de Contratos no Proporcionales - Primas Catastróficas**

Las primas pagadas sobre los contratos no proporcionales (catastróficos) son diferidas y se amortizan en función de las facturaciones del ramo de incendio que incluye estos contratos, tomando como base el comportamiento de la facturación mensual del último semestre del año anterior y el primer semestre del año en curso.

#### **Inversiones**

Las inversiones en acciones y valores son registradas al costo, regularmente los dividendos recibidos en acciones son capitalizados.

Las inversiones en bienes inmuebles se registran al costo menos depreciación provista sobre la vida útil estimada de los activos en base al método de línea recta. Las demás inversiones se llevan al costo sin exceder su valor estimado de realización.

#### **Propiedades y Equipos y Depreciación**

Las propiedades y equipos se registran al costo, menos la depreciación acumulada. La depreciación se determina usando el método de línea recta sobre la vida útil de los activos respectivos.

Las tasas utilizadas para la depreciación de los activos son:

|                       |     |
|-----------------------|-----|
| Mobiliarios y equipos | 10% |
| Equipos de transporte | 25% |
| Equipos de cómputos   | 20% |

#### **Activos Intangibles**

Corresponde a los derechos pagados por el reaseguro y los servicios administrativos a las pólizas de salud que pertenecían a otra entidad. Dichos derechos se amortizan bajo el método de línea recta en un período estimado de cinco años que es el plazo mínimo de vigencia del contrato respectivo.

#### **Otros Activos**

Incluye software y mejoras en propiedades arrendadas que se encuentran valuados al costo, netos de la correspondiente amortización acumulada. La amortización se determina usando el método de línea recta sobre la vida útil de los activos respectivos.

#### **Prestaciones Laborales**

Las regulaciones locales requieren de los empleadores el pago de prestaciones laborales a los empleados que despiden sin causa justificada y por otros motivos establecidos en el Código de Trabajo. El valor de esta compensación depende de varios factores incluyendo el tiempo que haya trabajado el empleado. La compañía reconoce los derechos acumulados por los empleados en la medida en que éstos son cesados.

#### **Impuesto sobre la Renta**

La compañía difiere el efecto impositivo que resulta del registro de partidas para fines impositivos en períodos diferentes a su registro para fines financieros.

**La Colonial, S. A. - Compañía de Seguros**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre del 2004 y 2003**

El impuesto sobre la renta diferido resulta del efecto de las diferencias transitorias entre la ganancia antes de impuesto reportada en los estados financieros y la ganancia imponible. La recuperabilidad de activos diferidos por ajustes fiscales no sería estimable al estar sujeta a la obtención de ganancias impositivas futuras, por lo que la compañía no reconoce el activo diferido para fines financieros hasta el momento que determine que los valores fiscales serán realizables.

**3. Inversión de las Reservas**

La inversión de las reservas consiste de:

|   | <b>2004</b>        | <b>2003</b>        |
|---|--------------------|--------------------|
| Valores emitidos o garantizados por el Estado   | RD\$ 156,558       | RD\$ 156,558       |
| Acciones y obligaciones de empresas nacionales, dedicadas al fomento agrícola, pecuario, industrial o al seguro   |                    |                    |
| Reaseguradora Santo Domingo, S. A.  | 1,116,060          | 874,860            |
| Unipago, S. A.  | 3,000,000          | 432,692            |
|   | <u>4,116,060</u>   | <u>1,307,552</u>   |
| Bienes inmuebles situados en el país  |                    |                    |
| Inmueble oficina principal  | 35,029,046         | 35,029,046         |
| Otros inmuebles   | 1,770,262          | 1,770,262          |
| Menos: Depreciación acumulada   | 4,512,510          | 3,779,089          |
|   | <u>32,286,798</u>  | <u>33,020,219</u>  |
| Terrenos  | 7,032,003          | 5,517,574          |
|   | <u>39,318,801</u>  | <u>38,537,793</u>  |
| Préstamos sobre pólizas, con interés del 6% al 14%  | 11,902,190         | 7,963,593          |
| Depósitos a plazo a tasas de interés del 12% al 30% en el 2004 y del 30% en el 2003 en asociaciones de ahorros y préstamos y otros, incluyendo US\$3,399,239 en el 2004 | 239,285,823        | 142,949,594        |
| Bancos nacionales   | 325,051,745        | 19,100,438         |
|   | <u>564,337,568</u> | <u>162,050,032</u> |
| Valores emitidos o garantizados por el Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción que devengan interés del 12% al 24% en el 2004 y 10% al 23% en el 2003  |                    |                    |
| Contratos de participación en hipotecas aseguradas asociaciones de ahorros y préstamos  | 171,451,987        | 123,252,052        |
| Banco Nacional de Fomento la Vivienda y la Producción   | 123,252            | 123,252            |
|   | <u>171,575,239</u> | <u>123,375,304</u> |

**La Colonial, S. A. - Compañía de Seguros**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre del 2004 y 2003**

|  | <b>2004</b>            | <b>2003</b>            |
|--|------------------------|------------------------|
| Acciones y obligaciones de bancos hipotecarios de la construcción y de empresas dedicadas al fomento y desarrollo del turismo nacional |                        |                        |
| Cédulas hipotecarias de bancos hipotecarios  | 14,300                 | 14,300                 |
| Acciones de bancos hipotecarios y otras instituciones  | <u>54,808,580</u>      | <u>54,808,580</u>      |
|  | <u>54,822,880</u>      | <u>54,822,880</u>      |
| Acciones y obligaciones de sociedades financieras y empresas que promueven el desarrollo económico del país                            |                        |                        |
|  | <u>553,000</u>         | <u>456,800</u>         |
|  | <u>RD\$846,782,296</u> | <u>RD\$388,670,512</u> |

Las leyes sobre seguros privados en la República Dominicana requieren que una suma igual al total de las reservas matemáticas, de primas no devengadas, específicas, otras reservas libres y de previsión, sean invertidas en activos que califiquen para inversión de las reservas.

La inversión de las reservas se encuentra en exceso de lo requerido por ley en RD\$48,702,841 al 31 de diciembre del 2004. El defecto por RD\$66,670,923 al 31 de diciembre del 2003 se produjo principalmente porque la compañía incrementa la reserva de previsión en un monto mayor al requerido por la Ley No.146-02 en su Artículo 144, según se describe en la Nota 10. Durante el año 2004, la compañía ejecutó un programa de aumento de sus inversiones para cubrir dicho defecto.

**4. Primas, Cuentas y Documentos por Cobrar**

Las primas, cuentas y documentos por cobrar son:

|  | <b>2004</b>            | <b>2003</b>            |
|--|------------------------|------------------------|
| Primas por cobrar                                    |                        |                        |
| Seguros de vida                                      | RD\$ 18,073,958        | RD\$ 11,963,802        |
| Seguros generales – menos de 120 días de vencimiento | 560,561,562            | 463,816,046            |
| Seguros generales – más de 120 días de vencimiento   | <u>221,743,286</u>     | <u>68,283,972</u>      |
|  | 800,378,806            | 544,063,820            |
| Participación coaseguro (Nota 14)                    | <u>(52,369,986)</u>    | <u>(38,717,861)</u>    |
|  | <u>748,008,820</u>     | <u>505,345,959</u>     |
| Otras  |                        |                        |
| Intermediarios de seguros                            | 1,937,629              | 1,243,448              |
| Funcionarios y empleados                             | 1,023,591              | 610,883                |
| Intereses y otras cuentas por cobrar                 | <u>59,427,158</u>      | <u>11,256,833</u>      |
|  | <u>62,388,378</u>      | <u>13,111,164</u>      |
| Documentos por cobrar                                | <u>4,041,688</u>       | <u>9,104,997</u>       |
|  | <u>RD\$814,438,886</u> | <u>RD\$527,562,120</u> |

**La Colonial, S. A. - Compañía de Seguros**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre del 2004 y 2003**

**5. Fondo de Garantía y Otras Inversiones**

La Ley No.146-02 del 26 de septiembre del 2002 en su Artículo 28 establece que los aseguradores y reaseguradores constituirán un fondo especial para garantizar de manera exclusiva las obligaciones que se deriven de los contratos de seguros, reaseguros y fianzas, pero cuyo uso está condicionado a que exista una sentencia que haya adquirido el carácter y la autoridad de la cosa irrevocablemente juzgada.

La garantía nunca será mayor de la escala establecida por el Artículo 29 de la Ley No.146-02 al 31 de diciembre del 2003. Según resolución No.002-2004 del 9 de marzo del 2004 se establece que dicho fondo nunca será menor en la escala establecida según la resolución antes citada.

**6. Mobiliarios y Equipos**

Los mobiliarios y equipos consisten de:

|                               | <b>2004</b>           | <b>2003</b>           |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Muebles y equipos de oficina  | RD\$30,212,415        | RD\$21,955,320        |
| Centro de cómputos            | 17,792,173            | 10,339,875            |
| Equipo de transporte          | <u>316,964</u>        | <u>593,750</u>        |
|                               | 48,321,552            | 32,888,945            |
| Menos: Depreciación acumulada | <u>18,260,428</u>     | <u>14,491,065</u>     |
|                               | <u>RD\$30,061,124</u> | <u>RD\$18,397,880</u> |

Con el propósito de acogerse a las estipulaciones del Código Tributario (véase Nota 12), la compañía mantiene registros separados de sus propiedades y equipos y su depreciación agrupados por categoría según las tasas establecidas, incluyendo softwares clasificados en Otros activos, los cuales se componen de la siguiente manera:

| <b>Descripción</b>          | <b>2004</b>       |                   |                  | <b>2003</b>        |                   |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|------------------|--------------------|-------------------|
|                             | <b>1</b>          | <b>2</b>          | <b>3</b>         | <b>Total</b>       | <b>Total</b>      |
|                             | <b>RD\$</b>       | <b>RD\$</b>       | <b>RD\$</b>      | <b>RD\$</b>        | <b>RD\$</b>       |
| Balance inicial fiscal      | 53,600,916        | 37,676,949        | 2,338,117        | 93,615,982         | 60,949,192        |
| Ajuste por inflación        | 15,404,903        | 10,828,356        | 671,975          | 26,905,234         | 29,463,114        |
| Adiciones                   |                   | 10,787,765        | 36,279           | 10,824,044         | 8,240,304         |
| Ventas de activos           |                   | <u>(237,200)</u>  |                  | <u>(237,200)</u>   | <u>(124,531)</u>  |
| Base ajustada por inflación | <u>69,005,819</u> | <u>59,055,870</u> | <u>3,046,371</u> | <u>131,108,060</u> | <u>98,528,079</u> |
| Depreciación según renta    | (3,450,291)       | (14,763,968)      | (456,956)        | (18,671,215)       | (13,152,401)      |
| Adiciones no consideradas   |                   | <u>10,787,765</u> | <u>36,279</u>    | <u>10,824,044</u>  | <u>8,240,304</u>  |
| Balance final fiscal        | <u>65,555,528</u> | <u>55,079,667</u> | <u>2,625,694</u> | <u>123,260,889</u> | <u>93,615,982</u> |

La diferencia entre la depreciación para fines financieros y la determinada según las tasas establecidas por el Código Tributario es RD\$7,978,823 en el 2004 y RD\$5,790,152 en el 2003 y se presenta como partida separada en la declaración jurada únicamente.

**La Colonial, S. A. - Compañía de Seguros**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre del 2004 y 2003**

---

**7. Reservas Matemáticas y Técnicas**

La composición por planes de las reservas matemáticas y técnicas de los seguros de vida es:

|  | <b>2004</b>           | <b>2003</b>           |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Seguros de vida individual   |                       |                       |
| Planes de vida   |                       |                       |
| Vida tradicional   | RD\$ 281,102          | RD\$321,011           |
| Profesión asegurada  | 2,452,709             | 2,545,639             |
| Vida empresarial   | 11,468,753            | 7,497,298             |
| Mega Vida  | <u>618,689</u>        | <u>435,361</u>        |
|  | 14,821,253            | 10,799,309            |
| Seguros de vida colectivo  |                       |                       |
| Seguro de grupo de personas de compañías y asociaciones de ahorros y préstamos | 722,557               | 524,984               |
| Reservas para fluctuación de siniestros  | <u>38,002,099</u>     | <u>17,699,287</u>     |
|  | <u>38,724,656</u>     | <u>18,224,271</u>     |
| Seguro médico catastrófico individual  | <u>263,485</u>        |                       |
|  | <u>RD\$53,809,394</u> | <u>RD\$29,023,580</u> |

La modalidad de Seguro de vida "Flexiplan" cubre riesgos de vida, generalmente a término de un año y sustancialmente garantiza valores en efectivo con opción a préstamos por una suma equivalente a la prima pagada, menos intereses y comisiones.

**8. Reservas Específicas**

Las reservas específicas consisten de:

|  | <b>2004</b>            | <b>2003</b>            |
|--|------------------------|------------------------|
| Reclamaciones por siniestros pendientes de liquidación |                        |                        |
| Vida   | RD\$ 13,090,636        | RD\$ 5,583,024         |
| Riesgos generales                                      | <u>535,745,795</u>     | <u>377,277,446</u>     |
|  | 548,836,431            | 382,860,470            |
| Menos: Porción a cargo de reaseguradores               | <u>348,122,209</u>     | <u>267,321,084</u>     |
|  | <u>RD\$200,714,222</u> | <u>RD\$115,539,386</u> |

Las reservas específicas se determinan mediante la estimación de las reclamaciones que la compañía ha recibido al cierre de cada ejercicio y, por lo tanto, no incluyen estimados por aquellos siniestros ocurridos dentro del período, pero que aún no le han sido reportados. El importe de los siniestros ocurridos durante los años 2004 y 2003 y que no le han sido reportados al 31 de diciembre del 2004 y 2003, son aproximadamente RD\$20.6 millones y RD\$8.7 millones respectivamente, los cuales incluyen aproximadamente RD\$12.4 millones en el 2004 y RD\$2 millones en el 2003, a cargo de los reaseguradores.

**La Colonial, S. A. - Compañía de Seguros**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre del 2004 y 2003**

---

**9. Otros Pasivos**

Los otros pasivos consisten de:

|   | <b>2004</b>            | <b>2003</b>            |
|---|------------------------|------------------------|
| ITBIS sobre primas pendientes de cobro                          | RD\$ 86,739,327        | RD\$ 47,202,811        |
| Comisiones a intermediarios sobre primas<br>pendientes de cobro | 81,853,359             | 60,526,366             |
| Otros   | <u>3,614,060</u>       | <u>1,449,502</u>       |
|   | <u>RD\$172,206,746</u> | <u>RD\$109,178,679</u> |

**10. Restricciones en la Distribución de Beneficios - Reservas de Previsión**

De acuerdo con la Ley No.146-02, el 10% de los beneficios netos anuales deben ser segregados como parte de las reservas de previsión (las cuales no están disponibles para dividendos), hasta que su saldo alcance una suma igual al 50% de su capital pagado, a partir de la cual será potestativo de la compañía continuar aumentando esta reserva. Basada en disposiciones de las Asambleas de Accionistas, la compañía ha dispuesto la constitución de reservas de previsión sustancialmente superiores a lo requerido por ley, que para los años 2004 y 2003, ascendieron a RD\$40 millones y RD\$15 millones, respectivamente. La reserva de previsión incluye por ley la reserva legal computable en base al 5% de los beneficios netos anuales que requiere el Código de Comercio.

**11. Gastos Generales y Administrativos**

Los gastos generales y administrativos consisten de:

|   | <b>2004</b>            | <b>2003</b>            |
|---|------------------------|------------------------|
| Salarios y otros beneficios al personal | RD\$ 86,133,848        | RD\$ 57,936,761        |
| Comisiones                              | 39,525,227             | 17,258,440             |
| Publicidad y propaganda                 | 15,361,128             | 10,055,861             |
| Depreciación y amortización             | 32,297,634             | 7,651,110              |
| Servicios profesionales                 | 13,503,748             | 5,032,466              |
| Gastos a intermediarios                 | 691,017                | 2,236,408              |
| Dieta y viáticos                        | 2,725,134              | 1,518,205              |
| Teléfono, agua y luz                    | 12,216,280             | 7,701,698              |
| Combustibles y lubricantes              | 4,195,544              | 1,666,000              |
| Papelería y útiles de oficina           | 7,997,374              | 3,303,084              |
| Alquiler                                | 1,411,428              | 708,557                |
| Reparaciones y mantenimiento de equipos | 1,706,497              | 422,337                |
| Otros gastos                            | <u>25,652,452</u>      | <u>9,066,915</u>       |
|   | <u>RD\$243,417,311</u> | <u>RD\$124,557,842</u> |



**La Colonial, S. A. - Compañía de Seguros**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre del 2004 y 2003**

**12. Impuesto sobre la Renta**

El Código Tributario establece una tasa de impuesto sobre la renta de 25% sobre la renta neta imponible. Sin embargo, mediante la Ley No.147-00 del 27 de diciembre del 2000, con efectividad al 1 de enero del 2001 se estableció un impuesto sobre la renta mínimo equivalente al 1.5% de los ingresos del ejercicio fiscal, que venció el 31 de diciembre del 2003.

La conciliación de la ganancia según libros y la ganancia imponible según el cómputo ordinario de impuesto es:

|   | <b>2004</b>           |                                       | <b>2003</b>           |                                       |
|---|-----------------------|---------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|
|   | <b>Monto<br/>RD\$</b> | <b>Efecto<br/>Impositivo<br/>RD\$</b> | <b>Monto<br/>RD\$</b> | <b>Efecto<br/>Impositivo<br/>RD\$</b> |
| Ganancia según libros, antes de partidas exentas, deducciones e impuestos                         | <u>177,983,317</u>    | <u>44,495,829</u>                     | <u>111,879,995</u>    | <u>27,969,999</u>                     |
| Diferencias permanentes   |                       |                                       |                       |                                       |
| Dividendos provenientes de las inversiones en acciones en otras compañías y entidades financieras | (508,613)             | (127,153)                             | (4,603,963)           | (1,150,991)                           |
| Impuesto sobre retribución complementaria y otros impuestos                                       | 12,190,314            | 3,047,579                             | 3,964,996             | 991,249                               |
| Ajuste por inflación de gastos pagados por adelantado   | (12,805,186)          | (3,201,297)                           |                       |                                       |
| Diferencias transitorias  |                       |                                       |                       |                                       |
| Depreciación en exceso según ley  | (7,978,823)           | (1,994,706)                           | (5,790,152)           | (1,447,538)                           |
| Remediación cambiaria   | 2,881,043             | 720,261                               |                       |                                       |
| Pérdida en venta y retiros de activos fijos   | <u>(128,215)</u>      | <u>(32,054)</u>                       | <u>(106,392)</u>      | <u>(26,598)</u>                       |
| Total partidas exentas y deducciones  | <u>(6,349,480)</u>    | <u>(1,587,370)</u>                    | <u>(6,535,511)</u>    | <u>(1,633,878)</u>                    |
|   | <u>171,633,837</u>    | <u>42,908,459</u>                     | <u>105,344,484</u>    | <u>26,336,121</u>                     |

En noviembre del 2004 el Poder Ejecutivo modificó el Reglamento para la Aplicación del Título II del Código Tributario, e introdujo modificaciones a la metodología para la determinación del ajuste por inflación a los fines fiscales. La base para determinar el ajuste por inflación en lo sucesivo será el Patrimonio Fiscal - activos fiscales menos pasivos fiscales - o los activos no monetarios, el que resulte menor. Dicho ajuste se distribuirá entre los activos no monetarios proporcionalmente y se reconocerá en la declaración jurada en base al efecto en resultados de dichos activos en la determinación de la renta neta imponible. En períodos anteriores, el ajuste por inflación era aplicado solamente a los activos de capital, inventario y activo fijo, en base a los valores de adquisición de los mismos.

**La Colonial, S. A. - Compañía de Seguros**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre del 2004 y 2003**

---

**13. Pleno de Retención**

De acuerdo con la Ley, la suma máxima a ser retenida de cada seguro, en cualquier póliza individual contratada por la compañía para sus actividades del año 2005, será de RD\$55,937,492 como sigue:

|                                    |                        |
|------------------------------------|------------------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2004 |                        |
| Capital suscrito y pagado          | RD\$280,000,000        |
| Reservas de previsión y libres     | 144,300,062            |
| Beneficios acumulados              | <u>135,074,858</u>     |
|                                    | <u>RD\$559,374,920</u> |
| 10% del monto anterior             | <u>RD\$ 55,937,492</u> |

**14. Compromisos y Contingencias**

**Riesgos Asegurados Retenidos**

La compañía tiene obligaciones contingentes por riesgos asegurados retenidos que se estiman como sigue:

|  | <b>2004</b>                | <b>2003</b>               |
|--|----------------------------|---------------------------|
| Máximo a ser retenido por riesgo individual (Pleno de retención) | <u>RD\$ 55,937,492</u>     | <u>RD\$ 27,430,006</u>    |
| Vida individual y colectiva                                      | 37,053,334,097             | 15,515,800,331            |
| Accidentes personales y salud                                    | 90,681,237                 | 155,349,563               |
| Incendio y líneas aliadas  | 43,106,794,238             | 37,116,866,475            |
| Naves marítimas y aéreas   | 207,168,372                | 85,790,859                |
| Transporte de carga  | 2,284,976,069              | 791,212,086               |
| Vehículos de motor y responsabilidad civil                       | 80,083,859,377             | 32,500,592,127            |
| Fianzas y otros seguros  | <u>3,556,618,206</u>       | <u>2,549,347,717</u>      |
|  | <u>RD\$166,383,431,596</u> | <u>RD\$88,714,959,158</u> |

La compañía posee contratos de cobertura catastrófica por sus riesgos asegurados a fin de cubrirse de la eventualidad de siniestros de consideración. Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la compañía tenía una suma asegurada retenida cubierta por estos contratos catastróficos de RD\$3,765 millones, en exceso de RD\$10 millones, y RD\$2,276 millones, en exceso de RD\$10 millones, respectivamente.

**Demandas**

La compañía es demandada en varios procedimientos que surgen en el curso ordinario de sus negocios por un monto aproximado de RD\$476 millones y RD\$290 millones al 31 de diciembre del 2004 y 2003, respectivamente. La gerencia, en base a la opinión de sus consejeros legales, no estima pérdidas en exceso de las sumas previstas y consideradas a través de las reservas específicas.

**La Colonial, S. A. - Compañía de Seguros**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre del 2004 y 2003**

---

**Coaseguro**

La compañía comparte riesgos con otras compañías aseguradoras bajo la modalidad de coaseguro. Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la porción de prima correspondiente a los coaseguradores donde la compañía es líder ascendía a RD\$52,369,986 y RD\$38,717,861, respectivamente. La misma ha sido presentada neta en los estados de situación siguiendo los requerimientos de la Superintendencia de Seguros, mediante su Resolución No.23-92.

**15. Transacciones y Saldos con Relacionadas**

La compañía efectúa transacciones con entidades donde posee inversiones de significación y con otras afiliadas. Las transacciones y saldos más importantes resultantes de dichas transacciones fueron:

|  | <b>2004</b>      | <b>2003</b>     |
|--|------------------|-----------------|
| <b>Transacciones</b>   |                  |                 |
| Primas suscritas   | RD\$ 362,664,154 | RD\$218,755,540 |
| Pagos por siniestros   | 43,646,885       | 6,410,204       |
| Compra de inversiones en valores y certificados de depósitos       | 238,747,606      | 76,258,324      |
| Cancelaciones de inversiones en valores y certificados de depósito | (233,499,964)    |                 |
| <b>Saldos al 31 de diciembre</b>                                   |                  |                 |
| Inversión en acciones  | 54,833,882       | 54,822,881      |
| Depósitos a plazo  | 32,200,000       | 52,800,000      |
| Inversiones en valores y certificados de depósitos                 | 88,163,434       | 82,915,793      |
| Primas por cobrar  | 10,707,261       | 16,401,205      |
| Inversiones en contratos de participación                          | 107,370,353      | 72,677,067      |

**16. Sistema de Seguridad Social**

Mediante la Ley No.87-01 publicada el 9 de mayo del 2001 se creó el Sistema Dominicano de Seguridad Social, el cual dentro de sus características incluye un Régimen Contributivo que abarca a los trabajadores públicos y privados y a los empleadores, financiado por estos últimos, incluyendo al Estado Dominicano como empleador.

El empleador contribuye al financiamiento del Régimen Contributivo, tanto para el Seguro de Vejez, Discapacidad y Supervivencia como para el Seguro Familiar de Salud, con el 70% del costo total y al trabajador le corresponde el 30% restante. El costo del seguro de Riesgos Laborales es cubierto en un 100% por el empleador. En adición, el empleador aporta el 0.4% del salario cotizante para cubrir el Fondo de Solidaridad Social del sistema previsional.

De igual manera, el sistema de seguridad social incluye la afiliación obligatoria del trabajador asalariado y del empleador al régimen previsional a través de las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP) y a las Administradoras de Riesgos de Salud (ARS).

**La Colonial, S. A. - Compañía de Seguros**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de Diciembre del 2004 y 2003**

---

**17. Revelación de Transacciones que no Requirieron Flujos de Efectivo**

Las siguientes transacciones no requirieron de flujo de efectivo:

|  | <b>2004</b>    | <b>2003</b>    |
|--|----------------|----------------|
| Capitalización de beneficios                                   | RD\$40,000,000 | RD\$15,000,000 |
| Transferencia de beneficios acumulados a reservas de previsión | 40,000,000     | 15,000,000     |
| Transferencia de beneficios acumulados a otras reservas libres | 5,543,874      | 3,853,060      |
| Cuentas por pagar por adquisición de intangible                | 24,840,000     |                |
| Eliminación de otras inversiones admitidas                     |                | 13,429,839     |

**18. Reclasificaciones**

Algunas cifras del 2003 fueron reclasificadas para ajustarlas a la presentación del 2004.