

**LA COLONIAL, S. A. -
COMPañA DE SEGUROS**
Estados Financieros - Base Regulada

31 de diciembre del 2010

(Con el Informe de los Auditores
Independientes)



KPMG Dominicana
Acropolis Center, Suite 1500
Av. Winston Churchill
Apartado Postal 1467
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono (809) 566-9161
Telefax (809) 566-3468
Internet www.kpmg.com.do

RNC 1-01025913

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas
La Colonial, S. A. - Compañía de Seguros

Hemos auditado los estados financieros - base regulada que se acompañan de La Colonial, S. A. - Compañía de Seguros (la Compañía), los cuales comprenden el estado de situación - base regulada al 31 de diciembre del 2010 y los estados de beneficio y beneficios acumulados y de flujos de efectivo - base regulada por el año terminado en esa fecha, y las notas, las cuales comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otras informaciones explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros - base regulada de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Seguros de la República Dominicana, la cual es una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que determine necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros - base regulada con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

(Continúa)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros - base regulada antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de La Colonial, S. A. - Compañía de Seguros, al 31 de diciembre del 2010, su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, 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, según se describen en la nota 2.1.

Asunto de Enfasis

Sin modificar nuestra opinión, llamamos a la atención a la nota 18 a los estados financieros - base regulada, en la cual se indica que la Compañía realiza transacciones y mantiene saldos importantes con entes relacionados.

Otros Asuntos

Los estados financieros - base regulada que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera y los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de la Compañía, de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la República Dominicana. Por lo tanto, el estado de situación - base regulada, y los estados de beneficio y beneficios acumulados, y de flujos de efectivo - base regulada de la Compañía no están diseñados para ser utilizados por aquellos que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad y procedimientos establecidos por la Superintendencia de Seguros de la República Dominicana.



11 de marzo del 2011

Santo Domingo,
República Dominicana

LA COLONIAL, S. A. - COMPAÑÍA DE SEGUROS

Estados de Situación - Base Regulada

31 de diciembre del 2010 y 2009

ACTIVOS	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Inversiones de las reservas (notas 6, 9, 18, 20, 21 y 22):		
Valores emitidos o garantizados por el Estado	RD\$ -	-
Préstamos con garantía hipotecaria	-	-
Acciones y obligaciones de empresas nacionales dedicadas al fomento de centros de salud, seguridad social, industrial y desarrollo del turismo nacional	34,769,838	30,021,238
Bienes inmuebles situados en el país	96,723,113	128,778,144
Depreciación acumulada de bienes inmuebles situados en el país	(10,832,939)	(9,539,439)
Préstamos sobre pólizas de seguros de vida individual	373,917	365,656
Depósitos a plazos en bancos radicados en el país	500,756,053	355,756,053
Instrumentos financieros de fácil liquidez, emitidos y garantizados por instituciones financieras autorizadas como tal dentro del sistema financiero	443,438,299	517,289,173
Inversión en instrumentos y títulos negociables de empresas colocadas a través de las bolsas de valores autorizadas a operar en la República Dominicana	5,050,000	5,050,000
Inversión en monedas extranjeras	<u>532,805,913</u>	<u>516,950,477</u>
Total inversiones de las reservas	<u>1,603,084,194</u>	<u>1,544,671,302</u>
Efectivo (notas 21 y 22)	204,494,420	188,184,164
Primas, cuentas y documentos por cobrar (notas 7, 18, 21 y 22)	929,629,407	902,553,530
Deudores por reaseguros y coaseguros (nota 21)	52,517,742	54,575,123
Gastos pagados por adelantado	200,649,920	155,877,093
Fondo de garantía y otras inversiones (notas 8, 20, 21 y 22)	9,652,102	9,067,770
Mobiliario, equipos y depreciación acumulada (nota 10)	38,963,082	45,128,177
Intangibles	-	-
Otros activos (notas 11 y 17)	<u>54,535,347</u>	<u>49,099,375</u>
TOTAL ACTIVOS	RD\$ <u><u>3,093,526,214</u></u>	<u><u>2,949,156,534</u></u>
Cuentas de orden:		
Riesgos asegurados retenidos	<u><u>342,672,074,407</u></u>	<u><u>336,508,846,643</u></u>
Almacén de salvamento	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

Publicación hecha conforme al Artículo No. 155 de la Ley No. 146-02 sobre Seguros y Fianzas de la República Dominicana.

Las notas en las páginas 1 a la 28 son parte integral de estos estados financieros - base regulada.

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Reservas (notas 6 y 19):		
Reservas matemáticas y para riesgos en curso - seguros de personas	RD\$ 47,619,443	40,695,213
Reservas para riesgos en curso y para riesgos catastróficos - seguros generales y fianzas	459,967,638	405,519,074
Reservas específicas	<u>344,397,476</u>	<u>346,214,167</u>
TOTAL DE LAS RESERVAS	851,984,557	792,428,454
Obligaciones por reaseguros y coaseguros (notas 19, 21 y 22)	592,635,342	585,250,801
Intermediarios de seguros y reaseguros - cuenta corriente (notas 19, 21 y 22)	22,273,819	16,585,105
Cuentas y documentos por pagar (notas 12, 18, 19, 21 y 22)	29,384,986	36,900,550
Acumulaciones por pagar	96,562,756	91,125,549
Pagos recibidos por adelantado (nota 13)	82,948,090	88,718,919
Otros pasivos (notas 14, 21 y 22)	<u>181,815,614</u>	<u>188,195,159</u>
TOTAL PASIVOS	<u>1,857,605,164</u>	<u>1,799,204,537</u>
CAPITAL, RESERVAS Y BENEFICIOS ACUMULADOS (NOTAS 6, 15 y 23)		
Capital autorizado	500,000,000	500,000,000
Acciones no emitidas	-	-
Acciones en tesorería	-	-
Prima en emisión y recompra de acciones	<u>-</u>	<u>-</u>
Capital pagado	<u>500,000,000</u>	<u>500,000,000</u>
RESERVAS Y BENEFICIOS ACUMULADOS		
Reserva de previsión (notas 6, 15, 16, 18, 20 y 23)	500,000,000	250,000,000
Reservas libres	89,951,997	216,473,678
Beneficios acumulados	145,969,053	183,478,319
Revaluación por inflación	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL CAPITAL, RESERVAS Y BENEFICIOS ACUMULADOS	<u>1,235,921,050</u>	<u>1,149,951,997</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	RD\$ <u><u>3,093,526,214</u></u>	<u><u>2,949,156,534</u></u>

LA COLONIAL, S. A. - COMPAÑÍA DE SEGUROS

Estados de Beneficio y Beneficios Acumulados - Base Regulada

Años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
INGRESOS		
Primas suscritas (nota 18)	RD\$ 2,679,719,192	2,369,640,581
Reaseguros aceptados	-	-
Total primas suscritas y aceptadas	<u>2,679,719,192</u>	<u>2,369,640,581</u>
Intereses sobre inversiones y otros (notas 6, 8 y 18)	<u>174,763,339</u>	<u>215,941,145</u>
TOTAL DE INGRESOS	<u>2,854,482,531</u>	<u>2,585,581,726</u>
COSTOS DE OPERACIONES		
Costos de los negocios de seguros y reaseguros:		
Costos de reaseguros, netos (nota 19)	928,724,579	873,167,928
Comisiones y otros costos de adquisición, netos (nota 19)	296,759,094	275,333,661
Siniestros y otras prestaciones incurridas, netos (notas 18 y 19)	974,183,239	874,280,715
Aumento (disminución) de las reservas de seguros	<u>64,406,854</u>	<u>(38,142,220)</u>
Total costos de los negocios de seguros y reaseguros	2,264,073,766	1,984,640,084
Costo del dinero y otros gastos	27,314,659	17,444,945
Gastos generales y administrativos (nota 18)	422,247,143	386,786,727
Efecto fluctuación cambiaria	<u>(21,264,799)</u>	<u>(12,841,428)</u>
Total gastos de operaciones	<u>2,692,370,769</u>	<u>2,376,030,328</u>
Beneficio del período (nota 17)	162,111,762	209,551,398
Impuesto sobre la renta (nota 17)	<u>(16,142,709)</u>	<u>(26,073,079)</u>
Beneficios después del impuesto sobre la renta	145,969,053	183,478,319
Beneficios acumulados al inicio del período	183,478,319	154,740,813
Distribución de dividendos en efectivo (notas 15 y 17)	(60,000,000)	(60,000,000)
Reservas de previsión (notas 15 y 16)	(120,000,000)	-
Otras reservas libres (nota 15)	<u>(3,478,319)</u>	<u>(94,740,813)</u>
Total de beneficios acumulados	RD\$ <u>145,969,053</u>	<u>183,478,319</u>

Las notas en las páginas 1 a la 28 son parte integral de estos estados financieros - base regulada.

LA COLONIAL, S. A. - COMPAÑÍA DE SEGUROS

Estados de Flujos de Efectivo - Base Regulada

Años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIONES		
Primas suscritas de seguros directos y de reaseguros aceptados	RD\$ 2,679,719,192	2,369,640,583
Aumento en primas, cuentas y documentos por cobrar	(27,075,877)	(58,643,613)
Disminución en deudores por reaseguros y coaseguros	2,057,381	13,799,166
Disminución (aumento) en gastos pagados por adelantado	(37,303,857)	13,221,267
Aumento en otros activos	(463,987)	(911,542)
Aumento (disminución) en obligaciones por reaseguro y coaseguros - cuenta corriente	(4,934,764)	95,821,442
Aumento (disminución) en intermediarios de seguros reaseguros - cuenta corriente	5,688,714	(314,135)
Disminución en cuentas y documentos por pagar	(7,515,564)	(5,155,269)
Aumento en acumulaciones por pagar	5,437,207	10,008,581
Aumento (disminución) en pagos recibidos por adelantado	(5,770,829)	2,812,137
Disminución en otros pasivos	(6,379,545)	(3,787,728)
Comisiones recibidas y adicionales por reaseguros cedidos y por retrocesiones	192,322,769	135,566,397
Reclamaciones por siniestros y otras prestaciones a cargo de reaseguradores y de retrocesionarios	122,649,302	164,406,621
Salvamentos y recuperaciones	31,023,265	29,410,884
Producto de inversiones y fondo de garantía	151,241,910	190,937,192
Otros ingresos de operaciones	51,832,997	45,725,918
Reclamaciones pagadas por siniestros de seguro directo y de reaseguros aceptados	(1,127,855,806)	(1,068,098,221)
Comisiones pagadas a intermediarios de seguros y reaseguros de seguro directo y a reasegurados de reaseguros aceptados	(296,759,094)	(275,333,661)
Primas de reaseguros cedidos y de retrocesiones	(1,121,047,348)	(1,008,793,379)
Gastos generales y administrativos	(392,088,053)	(378,576,390)
Gastos financieros	(27,314,659)	(17,444,945)
Otros gastos de operaciones	(7,046,769)	(7,870,321)
Total efectivo neto provisto por actividades de operaciones	<u>180,416,585</u>	<u>246,420,984</u>

(Continúa)

LA COLONIAL, S. A. - COMPAÑÍA DE SEGUROS

Estados de Flujos de Efectivo - Base Regulada, Continuación

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Aumento en valores emitidos o garantizados por el Estado	RD\$ -	-
Disminución en préstamos con garantía hipotecaria	-	-
Aumento en acciones y obligaciones de empresas nacionales dedicadas al fomento de centros de salud, seguridad social, industrial y desarrollo del turismo nacional	(4,748,600)	-
Aumento en bienes inmuebles situados en el país	(7,944,969)	(4,246,274)
Aumento en préstamos sobre pólizas de seguro de vida individual	(8,261)	(3,126,482)
(Aumento) disminución en depósitos a plazo en bancos radicados en el país	(145,000,000)	7,054,903
Aumento (disminución) en instrumentos financieros de fácil liquidez, emitidos y garantizados por instituciones financieras autorizadas	73,850,874	(88,952,657)
Disminución en inversión en monedas extranjeras	(15,855,436)	(49,083,087)
Aumento en mobiliario y equipos de oficina y de transporte	(3,815,605)	(11,448,527)
Aumento en otros activos depreciables	-	(7,099,374)
Disminución en fondo de garantía y otras inversiones	<u>(584,332)</u>	<u>1,000,000</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(104,106,329)</u>	<u>(155,901,498)</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento (disminución) en cuentas y documentos por pagar préstamos u obligaciones	-	-
Aumento en el capital pagado por venta o readquisición de acciones	-	-
Distribución de dividendos	<u>(60,000,000)</u>	<u>(60,000,000)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	<u>(60,000,000)</u>	<u>(60,000,000)</u>
Aumento neto del efectivo	16,310,256	30,519,486
Efectivo al inicio del ejercicio anterior	<u>188,184,164</u>	<u>157,664,678</u>
Efectivo al final del ejercicio actual	RD\$ <u><u>204,494,420</u></u>	<u><u>188,184,164</u></u>

Las notas en las páginas 1 a la 28 son parte integral de estos estados financieros - base regulada.

LA COLONIAL DE SEGUROS, S. A. - COMPAÑÍA DE SEGUROS

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

31 de diciembre del 2010 y 2009

I Operaciones

La Colonial, S. A. - Compañía de Seguros (en lo adelante “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 y se rige por la Ley de Seguros y Fianzas No. 146-02 y los reglamentos de la Superintendencia de Seguros.

La Compañía tiene su sede en la Avenida Sarasota No. 75, Santo Domingo, República Dominicana.

Sus principales ejecutivos son:

Miguel E. Feris Iglesias	Presidente
Luis E. Guerrero Román	Vicepresidente Ejecutivo
José M. Armenteros	Vicepresidente Administrativo
Ludy González	2do. Vicepresidente de Negocios y Mercadeo
Oswaldo Manzueta	Director Financiero

2 Bases de presentación

2.1 Declaración de conformidad

Los estados financieros que se acompañan han sido preparados de conformidad con las prácticas contables prescritas o permitidas por la Superintendencia de Seguros de la República Dominicana, las cuales varían en algunos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's). Algunas de estas prácticas contables particulares son las siguientes:

- i) Las prácticas de la Superintendencia de Seguros establecen que los contratos de seguros a corto plazo se registren como ingreso cuando se facturan; en este sentido, las primas no devengadas sobre estos contratos se computan en base a porcentajes específicos según el ramo de negocio y no de acuerdo a una distribución uniforme por el tiempo consumido. Estos porcentajes mínimos, según el Artículo 141 de la Ley No. 146-02 de Seguros y Fianzas, son los siguientes:
 - 15% seguros de transporte de carga en general.
 - 5% seguros colectivos de vida, accidentes personales y de salud, siempre que la prima se cobre por mensualidades.
 - 40% seguros de fianzas.
 - 40% para los demás seguros.

(Continúa)

LA COLONIAL DE SEGUROS, S. A. – COMPAÑÍA DE SEGUROS

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Las NIIF's establecen que los ingresos derivados de los contratos de seguros, tanto los de seguros generales como los de vida de corta duración se registren de manera proporcional a la vigencia de la póliza. La proporción de la prima obligatoria para suscribir la póliza y la porción en donde el riesgo no haya expirado, debe registrarse como un ingreso diferido.

En caso de los contratos de seguros con plazo fijo garantizado correspondiente al seguro de vida de larga duración, el ingreso por prima es reconocido cuando el pago es efectuado por el asegurado.

Para los contratos de seguros sin plazo fijo garantizado de larga duración como los seguros por muerte o sobrevivencia, las primas se registran en un ingreso diferido, el cual se incrementa por los intereses o cambios de precios unitarios y se disminuye por honorarios de administración de la póliza, mortalidad y por cualquier otro retiro.

ii) Las siguientes partidas son consideradas como inversiones de las reservas hasta el límite permitido por la Ley No. 146-02 de Seguros Privados y sus modificaciones:

- Préstamos con garantías hipotecarias.
- Depósitos a plazo fijo en bancos nacionales.
- Reservas en poder de aseguradores y reaseguradores cedentes locales.
- Bienes inmuebles situados en el país.
- Acciones y obligaciones en empresas nacionales.
- Instrumentos financieros de fácil liquidez.
- Instrumentos y títulos negociables de empresas colocadas a través de la bolsa de valores en la República Dominicana.
- Inversiones en moneda extranjera.

De acuerdo con lo estipulado en la Ley de Seguros y Fianzas No. 146-02 sobre Seguros Privados, la totalidad de las reservas matemáticas y para riesgos en curso - seguros de personas y generales y fianzas, catastróficos, específicos y de previsión tienen que ser invertidas en cualquiera de estos ramos y los montos de las inversiones en exceso de las inversiones permitidas en algunos renglones tienen que ser clasificadas como otras inversiones.

Las NIIF's clasifican las inversiones dependiendo de su intención en cuatro (4) categorías, activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. Además las NIIF's no prevén la clasificación de otras inversiones.

iii) La Superintendencia de Seguros de la República Dominicana establece que las inversiones a corto plazo de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en efectivo sean clasificadas como inversiones. Las NIIF's permiten que este tipo de inversiones sean registradas como equivalentes de efectivo.

(Continúa)

LA COLONIAL DE SEGUROS, S. A. – COMPAÑÍA DE SEGUROS

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

- iv) Los ingresos, gastos y reclasificaciones importantes que afectan los estados financieros de períodos anteriores, son reconocidos en el año en que son identificados. Las NIIF's, requieren que estas transacciones sean registradas retroactivamente corrigiendo su efecto en los estados financieros previamente reportados y que se presente el estado de situación por tres (3) años.
- v) No es requerida la preparación de un estado de cambios en el patrimonio de los accionistas, mostrando la composición y los cambios en las cuentas que componen el patrimonio de los accionistas. Tampoco es requerido la presentación de un estado de resultado integral, donde se muestren la naturaleza e importe de las partidas correspondientes a otro resultados integral. Las NIIF's requieren la presentación de un estado de cambio en el patrimonio y el estado de resultados integral como parte de los estados financieros básicos.
- vi) Las primas por cobrar que son consideradas incobrables por la Compañía se reversan de los ingresos del año. Las NIIF's establecen que las primas por cobrar sean valuadas regularmente y que se cree una provisión para los montos que se consideren incobrables. Esta provisión se registra afectando los gastos operativos del año.
- vii) Las inversiones en acciones son registradas al costo. Adicionalmente, se permite a la Casa Matriz la emisión de sus estados financieros separados de sus subsidiarias. Las NIIF's requieren que los estados financieros de las subsidiarias sean consolidados con los de la Casa Matriz y no permite la emisión de estados financieros separados de la Casa Matriz, excepto situaciones muy puntuales.
- viii) Los efectos por reinstalación y liquidación de los contratos de reaseguros se ajustan a la fecha de liquidación final del contrato con el reasegurador. Las NIIF's requieren que las variaciones en los contratos de seguros sean estimadas y registradas en la medida en que estas ocurran.
- ix) No se requiere la creación de reservas específicas sobre los siniestros ocurridos no reportados a la fecha de los estados de situación. Las NIIF's requieren la creación de reservas por aquellas pérdidas probables y cuantificables y que éstas se registren afectando los resultados del año en que el siniestro ocurrió.
- ix) Existen diferencias entre la presentación y ciertas revelaciones de los estados financieros según las Normas Internacionales de Información Financiera y los requeridos por la Superintendencia de Seguros de la República Dominicana.

La emisión de los estados financieros fue autorizada por la gerencia de la Compañía en fecha 11 de marzo del 2011.

2.2 Base de medición

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico.

(Continúa)

LA COLONIAL DE SEGUROS, S. A. – COMPAÑÍA DE SEGUROS

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

2.3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en pesos dominicanos (RD\$), que es la moneda funcional de la Compañía.

2.4 Uso de estimados

La preparación de los estados financieros de conformidad con las prácticas contables prescritas y/o permitidas por la Superintendencia de Seguros de la República Dominicana requiere que la administración haga estimados y suposiciones que afectan las cantidades reportadas de activos y pasivos y las revelaciones de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros base regulada, al igual que las cantidades reportadas de ingresos y gastos. Los resultados de estas estimaciones y suposiciones podrían ser diferentes a los montos estimados.

Las áreas significativas de estimación y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen mayor impacto en las cantidades registradas en los estados financieros son las siguientes:

- Inversiones de las reservas
- Primas, cuentas y documentos por cobrar
- Mobiliario, equipos y depreciación acumulada
- Otros activos, neto
- Reservas
- Otros pasivos
- Impuesto sobre la renta
- Instrumentos financieros
- Valor razonable de los instrumentos financieros

Las estimaciones y suposiciones son revisadas continuamente y los efectos de los cambios, si algunos, son reconocidos en el período del cambio y períodos futuros afectados.

3 Principales políticas de contabilidad

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

3.1 Saldos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se traducen a pesos dominicanos (RD\$) a la tasa de cambio vigente en el mercado a la fecha de los estados financieros - base regulada. Los ingresos o gastos se traducen a pesos dominicanos (RD\$) usando la tasa vigente a la fecha de la transacción. Las diferencias resultantes de la traducción de los activos y pasivos se registran como ganancia (pérdida) en cambio en el renglón de intereses sobre inversiones y otros en los estados de beneficio y beneficios acumulados - base regulada que se acompañan.

(Continúa)

LA COLONIAL DE SEGUROS, S. A. – COMPAÑÍA DE SEGUROS

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

La tasa de cambio del peso dominicano (RD\$) con relación al dólar de los Estados Unidos de América (US\$) era de RD\$37.54 y RD\$36.12 por cada US\$1.00 al 31 de diciembre del 2010 y 2009, respectivamente.

3.2 Instrumentos financieros**3.2.1 Activos financieros no derivados**

Los activos financieros no derivados comprenden las inversiones de las reservas, efectivo, primas, cuentas y documentos por cobrar, los deudores por reaseguros y coaseguros y los fondos de garantía y otras inversiones. Estos instrumentos son reconocidos al valor de adquisición, el cual se estima es igual al valor de mercado a la fecha de adquisición, más los costos atribuibles a la adquisición.

Los instrumentos financieros no derivados son reconocidos si la Compañía tiene los derechos contractuales de recibir los beneficios y riesgos del instrumento. Los activos financieros son dados de baja cuando la Compañía pierde el control y todos los derechos contractuales de esos activos.

Primas, cuentas y documentos por cobrar y deudores por reaseguros y coaseguros

Las primas, cuentas y documentos por cobrar y los deudores por reaseguros y coaseguros, son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al costo. Posterior al reconocimiento inicial, las primas, cuentas y documentos por cobrar y los deudores por reaseguros y coaseguros, se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

Las primas, cuentas y documentos por cobrar y los deudores por reaseguros y coaseguros se componen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Los saldos por cobrar a reaseguradores y coaseguradores por concepto de primas cedidas no incurridas o por reclamaciones a cargo del reasegurador se presentan rebajadas del pasivo de reservas para riesgos en curso y reservas específicas, respectivamente.

3.2.2 Pasivos financieros no derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos y los pasivos subordinados en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros (incluidos los pasivos designados al valor razonable con cambios en resultados), son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja a un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

(Continúa)

LA COLONIAL DE SEGUROS, S. A. – COMPAÑÍA DE SEGUROS

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es presentado en el estado de situación - base regulada, cuando la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: obligaciones por reaseguros y coaseguros, intermediarios de seguros y reaseguros, cuentas y documentos por pagar y otros pasivos.

Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

3.3 Fondo de garantía

Los aseguradores y reaseguradores de acuerdo al Artículo 28 de la Ley 146-02 sobre Seguros y Fianzas en la República Dominicana deben constituir un fondo especial para garantizar de manera exclusiva las obligaciones que se deriven de los contratos de seguros, reaseguros y fianzas y su tratamiento contable se enmarca dentro de las consideraciones estipuladas para el registro de las inversiones.

El rendimiento del fondo de garantía es reconocido como ingreso de la Compañía, ya que la Ley de Seguros y Fianzas establece en su Artículo 32 que los mismos estarán a disposición del depositante.

3.4 Bienes inmuebles, muebles y equipos y depreciación acumulada

3.4.1 Reconocimiento y medición

Los terrenos, muebles y equipos están valorizados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo esté apto para trabajar para su uso previsto, y los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados. Los programas de computadora adquiridos, los cuales están integrados al funcionamiento del equipo relacionado, son capitalizados como parte de ese equipo.

Cuando una porción de un activo tiene vida útil diferente, ésta es contabilizada como un componente, es decir como un activo separado.

Las ganancias y pérdidas en la venta de una partida de bienes inmuebles, mobiliario y equipos son determinadas comparando el producto de la venta con los valores de los bienes inmuebles, mobiliario y equipos y se reconocen netas dentro de otros ingresos en el estado de beneficio y beneficios acumulados - base regulada.

(Continúa)

LA COLONIAL DE SEGUROS, S. A. – COMPAÑÍA DE SEGUROS

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

3.4.2 Desembolsos subsecuentes

La Compañía capitaliza a sus propiedades y equipos los desembolsos efectuados por reparaciones o reemplazo de un elemento de sus propiedades cuando los mismos aumentan la capacidad de los activos para generar beneficios económicos futuros. Los pagos que no cumplen con esta característica son llevados a resultados del período en que se incurren.

3.4.3 Depreciación

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo u otro monto que se sustituye por el costo.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de cada partida de los muebles, equipos de oficina y transporte, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

El estimado de años de vida útil de los activos se distribuye de la siguiente forma:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Años de Vida Útil</u>
Edificaciones	50
Mobiliario de oficina	10
Equipos de cómputos y otros	5
Equipos electrónicos	5
Equipos de transporte	<u>4</u>

3.5 Deterioro de activos

3.5.1 Activos financieros

Los activos financieros son evaluados a la fecha del estado de situación - base regulada para determinar si existe evidencia de deterioro. Un activo financiero es considerado que puede estar deteriorado si existe evidencia objetiva que indique que uno o más eventos han tenido efecto negativo en los flujos de efectivo estimados de ese activo.

La pérdida por deterioro de un activo financiero medido a costo amortizado es calculada como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente del estimado de flujos de efectivo, descontado a la tasa de interés efectiva original. La pérdida por deterioro de un activo disponible para la venta es calculada basada en el valor razonable de dicho activo.

Los activos financieros individualmente significativos son evaluados por deterioro sobre la base individual. Los demás activos financieros son evaluados colectivamente en grupos que tienen características de riesgos similares.

(Continúa)

LA COLONIAL DE SEGUROS, S. A. – COMPAÑÍA DE SEGUROS

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas acumuladas relacionadas con activos disponibles para la venta reconocidas previamente en patrimonio son transferidas a resultados.

3.5.2 Activos no financieros

La Compañía evalúa el deterioro de sus activos no financieros, a excepción del impuesto sobre la renta diferido a la fecha del estado de situación - base regulada, para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen indicios de deterioro se estima su valor recuperable. El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y el valor razonable, menos los costos de venta. El valor de uso es determinado en base a los flujos de caja descontados al valor presente, utilizando una tasa de descuento similar a la de los mercados en que se negocian estos activos. Para evaluar el deterioro, son segregados los activos cuyo uso genera flujos de efectivo continuo de aquellos otros activos que no generan flujos de efectivo continuo. Si el valor recuperable es menor que el valor en libros, se reconoce una pérdida por deterioro, la cual es cargada a los resultados del período.

3.6 Provisiones

Una provisión es reconocida si, como resultado de un suceso pasado o presente, la Compañía tiene una obligación legal o implícita que puede ser estimada, y es probable que se necesite utilizar recursos económicos para negociar y cerrar la obligación. Las provisiones a largo plazo son determinadas descontando el flujo de caja esperado que sea necesario para liquidar el pasivo.

3.7 Prestaciones laborales

De acuerdo al Código de Trabajo de la República Dominicana, los patronos están obligados a proveer un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos trabajadores cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. La Compañía no considera necesario la creación de un pasivo por este concepto, ya que los pagos correspondientes no son importantes y se cargan a operaciones en el año en que se presentan.

3.8 Reservas

3.8.1 Reservas para riesgos en curso y para riesgos catastróficos - seguros generales y fianzas

Las reservas para riesgos en curso se computan en base a porcentajes específicos de las primas retenidas, netas de cancelaciones o devoluciones, según el ramo de negocio. Estos porcentajes son establecidos en el Artículo 141 de la Ley No. 146-02 y son los siguientes:

- 15% seguros de transporte de carga en general
- 40% seguros de fianzas
- 40% para los demás seguros

(Continúa)

LA COLONIAL DE SEGUROS, S. A. – COMPAÑÍA DE SEGUROS

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Las reservas para riesgos catastróficos se constituirán como un mínimo del 0.50% y con un máximo del 5% de las primas netas retenidas en las coberturas del ramo, incendio y líneas aliadas expuestos a pérdidas catastróficas. Estas reservas son consideradas como reservas de pasivo, son acumulativas y su uso será exclusivamente destinado al pago de pérdidas catastróficas.

3.8.2 Reservas matemáticas y para riesgos en curso - seguros de personas

Las reservas matemáticas en el seguro de vida individual consisten en el equivalente a la diferencia entre el valor actual de las obligaciones de la Compañía hacia los asegurados y el valor actual de las obligaciones de los asegurados hacia la Compañía. Su cálculo se efectuará sobre las bases de las primas netas para el seguro de vida individual y sobre las bases de las probabilidades de sobrevivencia para los planes de pensiones de acuerdo con el tipo de interés y las tablas de mortalidad utilizadas por la Compañía.

Las reservas matemáticas se calculan en base a primas netas, no obstante, se podrán calcular reservas modificadas, previa aprobación de los elementos de cálculos por la Superintendencia de Seguros.

La reserva para riesgos en curso de los seguros colectivos de vida, accidentes personales y de salud, siempre que la prima se cobre por mensualidades, se computa a base del 5% de la prima suscrita.

3.8.3 Reservas específicas

Las reservas específicas se determinan en base a estimaciones de pérdidas específicas en los siniestros reportados, así como en aquellos siniestros incurridos pero no reportados, determinados de acuerdo a la experiencia de la Compañía en estos casos. Debido al largo tiempo requerido para determinar las pérdidas y gastos de ajustes de pérdidas a ser pagados, las cantidades netas que serán pagadas pueden variar de las cantidades estimadas a la fecha de los estados financieros - base regulada. La diferencia que resulta de las pérdidas estimadas y lo actual pagado, según determinado subsecuentemente, se refleja en las operaciones en el período en el cual surja tal diferencia.

La Compañía reconoce una reserva de reclamaciones incurridas pero no reportadas a la fecha del estado de situación - base regulada basado en su experiencia. Las estimaciones y suposiciones asociadas se basan en experiencias históricas y factores que en ciertas circunstancias han sido considerados razonables. El resultado de la base tomada en consideración para realizar los juicios de cómo registrar los valores de estos pasivos pudiera no resultar evidente. Los resultados finales de estas estimaciones y suposiciones podrían ser diferentes a los registrados. Las estimaciones y suposiciones son revisadas periódicamente sobre la base de la continuidad de operaciones. El efecto de las revisiones de las estimaciones contables es reconocido en el período que la estimación es revisada si afecta sólo ese período y períodos futuros.

(Continúa)

LA COLONIAL DE SEGUROS, S. A. – COMPAÑÍA DE SEGUROS

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

3.9 Reconocimiento de ingresos por primas, comisiones, costos de reaseguros, gastos de comisiones y reclamaciones**3.9.1 Primas suscritas y comisiones por reaseguros**

La Compañía reconoce sus ingresos por primas suscritas y comisiones por reaseguros, cuando suscribe el contrato de seguros y asume el compromiso ante el asegurado del riesgo indicado en la póliza de seguros, tomando en consideración las estipulaciones de la Ley No. 146-02 sobre Seguros y Fianzas.

3.9.2 Costos de reaseguros y gastos de comisiones y reclamaciones

Los costos de reaseguros, gastos de comisiones a intermediarios y reclamaciones, son reconocidos por el método de lo devengado, tomando en consideración las estipulaciones de la Ley No. 146-02 sobre Seguros y Fianzas.

3.9.3 Gastos de reclamaciones incurridas y reportadas

Los gastos de reclamaciones incurridas y reportadas, son reconocidos cuando el asegurado reporta el siniestro y se comprueba que el siniestro está dentro de la cobertura de la póliza, tomando en consideración las estipulaciones de la Ley No. 146-02 sobre Seguros y Fianzas.

3.10 Intereses sobre inversiones y otros

Los intereses sobre inversiones y otros comprenden el producto de las inversiones y fondo de garantía, ganancias en venta de activos financieros disponibles para venta, y los ingresos por fluctuación de moneda.

3.11 Costo del dinero y otros gastos

Los costos y otros gastos comprenden los cambios en el valor de mercado de los activos financieros a valor de mercado con cambios en resultados, pérdidas por fluctuación de moneda y cargos bancarios.

3.12 Impuesto sobre la renta

El gasto de impuesto sobre la renta está compuesto por el impuesto del año corriente, el impuesto sobre la renta diferido y el crédito fiscal por pago de dividendos.

El impuesto sobre la renta corriente es el monto calculado sobre las bases establecidas por el Código Tributario de la República Dominicana y sus modificaciones. El impuesto sobre la renta diferido se origina por diferencias de tiempo entre el monto de los activos y pasivos según estados financieros - base regulada y los activos y pasivos reconocidos para propósitos fiscales, siempre y cuando éstas sean realizables. Este impuesto sobre la renta diferido es medido en base a la posibilidad de su recuperación futura.

(Continúa)

LA COLONIAL DE SEGUROS, S. A. – COMPAÑÍA DE SEGUROS

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

El impuesto diferido activo es reconocido sólo si es probable que la renta neta imponible sea compensada con las pérdidas impositivas no utilizadas y créditos que pueden ser utilizados. El impuesto diferido activo es reducido hasta eliminarse en caso de considerarse no ser probable que el beneficio relacionado al mismo se realice.

El crédito fiscal se origina por la retención del 25% sobre los dividendos pagados a los accionistas.

4 Determinación de los valores razonables

Algunas políticas contables de la Compañía y revelaciones requieren la determinación del valor razonable, para activos y pasivos financieros y no financieros. Los valores razonables se han determinado para la medición y/o con fines de revelación basada en los métodos siguientes:

- ◆ El valor razonable del efectivo, primas, cuentas y documentos por cobrar, deudores por reaseguros y coaseguros, obligaciones por reaseguros y coaseguros, intermediarios de seguros y las cuentas y documentos por pagar, fueron determinados sobre la base del aproximado de sus valores en libros debido al corto tiempo de vencimiento de esos instrumentos.
- ◆ El valor razonable de las inversiones en instrumentos en títulos negociables, es igual a su valor de mercado.
- ◆ El valor razonable de las acciones en otras compañías, bienes inmuebles neto, préstamos sobre pólizas, contrato de participación e inversión en instrumentos y títulos negociables emitidos o garantizados por el estado no cuentan con un mercado activo donde se coticen las mismas.

5 Administración del riesgo financiero

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- ◆ Riesgo crediticio
- ◆ Riesgo de liquidez
- ◆ Riesgo de mercado

5.1 Riesgo crediticio

Primas por cobrar y otras cuentas por cobrar

El riesgo crediticio al que la Compañía está expuesta está influenciado principalmente por las características individuales de cada cliente.

(Continúa)

LA COLONIAL DE SEGUROS, S. A. – COMPAÑÍA DE SEGUROS

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

El Comité de Administración de Riesgo de la Compañía, ha establecido una política de crédito según la cual cada cliente nuevo es analizado individualmente para verificar sus referencias crediticias antes de ofrecer los términos y condiciones estándares de pago de la Compañía. Las revisiones de la Compañía incluyen análisis de la situación financiera, cuando estén disponibles, y en algunos casos, referencias bancarias.

Las primas por cobrar y las otras cuentas por cobrar se refieren principalmente a los consumidores finales de la Compañía. Los clientes clasificados como “alto riesgo” son agrupados en un listado de clientes restringidos, y las ventas futuras se hacen sobre las bases de un pago anticipado con la aprobación del Comité de Administración de Riesgo.

Inversiones

La Compañía limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo solamente en instrumentos líquidos y sólo con contrapartes que tengan una buena calificación de crédito. La administración monitorea activamente las calificaciones de crédito y dado que la Compañía ha invertido sólo en instrumentos con altas calificaciones de crédito, la administración no espera que ninguna de sus contrapartes deje de cumplir con sus obligaciones.

5.2 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no cumpla con sus obligaciones financieras conforme su vencimiento. La política de la Compañía para la administración del riesgo de liquidez es, en la medida de lo posible, tener siempre suficiente liquidez para cumplir con todos los pasivos que tenga a la fecha de sus vencimientos, tanto bajo condiciones normales, como de crisis económica, sin tener que incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de perjudicar la reputación de la Compañía.

La Compañía monitorea los requerimientos de flujos de efectivo para optimizar el retorno del efectivo en las inversiones. Generalmente, la Compañía presupuesta que tiene suficiente fondos para cumplir con los gastos operacionales esperados por períodos de 60 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras.

5.3 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de cambios en los precios en el mercado, tales como, tasas de cambio de moneda extranjera y tasas de interés que pueden afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que ésta posea.

El objetivo de administrar el riesgo de mercado es manejar y controlar las exposiciones al riesgo del mercado dentro de parámetros aceptables, mientras se optimiza el retorno del riesgo.

(Continúa)

LA COLONIAL DE SEGUROS, S. A. – COMPAÑÍA DE SEGUROS

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

La Compañía está expuesta al riesgo cambiario en las ventas y compras que son denominadas en una moneda diferente a la moneda funcional de la Compañía, principalmente el dólar estadounidense (USD), así como por mantener activos y pasivos financieros en esa moneda, sin contar con algún instrumento financiero derivado que la cubra del riesgo cambiario.

6 Inversiones de las reservas

Las inversiones de las reservas al 31 de diciembre del 2010 y 2009, se compone de la manera siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Acciones en otras compañías (a)	RD\$	34,769,838	30,021,238
Bienes inmuebles, neto (b)		85,890,174	119,238,705
Préstamos sobre pólizas		373,917	365,656
Certificados financieros (c)		1,033,561,966	872,706,530
Contrato de participación en hipotecas aseguradas en asociaciones de ahorros y préstamos (d)		443,438,299	517,289,173
Inversión en instrumentos y títulos negociables de empresas colocadas a través de la Bolsa de Valores de la República Dominicana		<u>5,050,000</u>	<u>5,050,000</u>
	RD\$	<u>1,603,084,194</u>	<u>1,544,671,302</u>

(a) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, incluye inversiones en acciones en ARS La Colonial, S. A. la cual es una entidad relacionada en la que la Compañía mantiene una participación de un 95% (nota 9).

(b) Estos bienes inmuebles se desglosan de la manera siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Terreno	RD\$	16,147,249	51,923,249
Edificaciones		<u>80,575,864</u>	<u>76,854,895</u>
		96,723,113	128,778,144
Depreciación acumulada		<u>(10,832,939)</u>	<u>(9,539,439)</u>
	RD\$	<u>85,890,174</u>	<u>119,238,705</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, estos bienes inmuebles están en uso en las actividades que realiza la Compañía.

(Continúa)

LA COLONIAL DE SEGUROS, S. A. – COMPAÑÍA DE SEGUROS

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

- (c) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, estos certificados financieros tienen vencimientos de uno (1) a seis (6) meses a tasas de interés que oscilan de un 4% a 16.68% y de 4.5% a 11.9%, respectivamente. Además, incluye certificados financieros por US\$14,193,018 y US\$14,312,029 a esas fechas, respectivamente, a tasas de interés que oscilan de 0.12% a 1.01%. y de 0.22% a 0.72%., respectivamente.
- (d) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, estos contratos de participación tienen vencimiento de un mes a tasas de interés que oscilan de 4.02% a 10.05% y de 4.5% a 9.5%, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los montos requeridos como inversiones de las reservas eran RD\$1,441,936,554 y RD\$1,258,902,132, respectivamente.

7 Primas, cuentas y documentos por cobrar

Un detalle de las primas, cuentas y documentos por cobrar al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Primas por cobrar, neta (a)	RD\$	862,588,248	844,318,517
Intermediarios		4,569,644	4,161,096
Funcionarios y empleados		5,481,313	4,750,636
Otras		<u>56,990,202</u>	<u>49,323,281</u>
	RD\$	<u>929,629,407</u>	<u>902,553,530</u>

- (a) Corresponde a primas por cobrar de seguros de personas y seguros generales. De acuerdo al Artículo 73 de la Ley 146-02 sobre Seguros y Fianzas de la República Dominicana, para que las pólizas tengan vigencia las primas deberán estar percibidas en su totalidad por el asegurador, los agentes generales o locales dentro de los primeros 10 días de vigencia, salvo convenio suscrito entre las partes, exceptuando los contratos de fianzas. Para que las partes puedan formalizar el acuerdo de pago el asegurado deberá pagar como mínimo el 25% de la prima total. Los plazos que puedan ser acordados por las partes no podrán exceder de 120 días a partir del inicio de la vigencia de la póliza.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el monto de las primas en exceso de 120 días asciende aproximadamente a RD\$138,038,196 y RD\$140,213,590, respectivamente. La gerencia ha evaluado la cobrabilidad de estas primas en función a las primas por cobrar netas de los montos correspondiente al reaseguro y no anticipa ninguna pérdida en la recuperación de estas cuentas.

(Continúa)

LA COLONIAL DE SEGUROS, S. A. – COMPAÑÍA DE SEGUROS

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

8 Fondo de garantía y otras inversiones

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Fondo de garantía depositado en la Tesorería Nacional (a)	RD\$ 8,584,332	8,000,000
Otras inversiones:		
Otras	<u>1,067,770</u>	<u>1,067,770</u>
	RD\$ <u>9,652,102</u>	<u>9,067,770</u>

(a) La Ley de Seguros y Fianzas No. 146-02 requiere que las compañías de seguros que retienen primas netas sobre los 100 millones de pesos depositen en bancos radicados en el país el 0.5% de dicha retención. Los títulos de estos valores se mantendrán bajo custodia de la Superintendencia de Seguros.

9 Inversión en acciones de subsidiaria

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía mantiene inversiones en acciones de capital en una compañía subsidiaria, las cuales se mantienen registradas al costo, más la participación en sus resultados acumulados. La participación en los resultados de la subsidiaria se encuentra registrada en la cuenta de intereses sobre inversiones y otras, en los estados de beneficio y beneficios acumulados- base regulada que se acompañan.

Un detalle de la inversión en acciones en la Administración de Riesgos de Salud La Colonial, S. A., al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Costos de inversión	RD\$ 23,748,600	23,748,600
Más:		
Aumento de capital	<u>4,750,000</u>	<u>-</u>
	RD\$ <u>28,498,600</u>	<u>23,748,600</u>
Porcentaje de participación	<u>95%</u>	<u>95%</u>

Un resumen de la información financiera de la Administradora de Riesgos de Salud La Colonial, S. A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activos circulantes	RD\$ 267,713,511	285,766,377

(Continúa)

LA COLONIAL DE SEGUROS, S. A. – COMPAÑÍA DE SEGUROS

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Pasivos circulantes	<u>193,075,512</u>	<u>159,193,459</u>
	74,637,999	126,572,918
Propiedad, planta y equipos, neto	7,255,145	5,330,566
Inversiones a largo plazo	2,510,652	9,752
Otros activos	40,239,249	5,580,436
Deudas y otros pasivos a largo plazo	<u>18,269,342</u>	<u>25,057,662</u>
Patrimonio de los accionistas	RD\$ <u>106,373,703</u>	<u>112,436,010</u>

10 Mobiliario, equipos y depreciación acumulada

El movimiento de esta cuenta durante los años 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	Mobiliario y Equipos de Oficina	Mobiliario y Equipos de Oficina
Costo de adquisición al inicio del año	RD\$ 70,449,381	70,884,586
Adiciones	3,815,605	11,448,527
Retiros	<u>(6,487,339)</u>	<u>(11,883,732)</u>
Costo al final del año	<u>67,777,647</u>	<u>70,449,381</u>
Depreciación acumulada al inicio del año	(25,321,204)	(27,769,844)
Adiciones	(9,980,700)	(9,435,092)
Retiros	<u>6,487,339</u>	<u>11,883,732</u>
Otros	<u>(28,814,565)</u>	<u>(25,321,204)</u>
Depreciación acumulada al final de año		
Mobiliario, equipos y depreciación, neto	RD\$ <u>38,963,082</u>	<u>45,128,177</u>

11 Otros activos, neto

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los otros activos, netos se detallan como sigue:

(Continúa)

LA COLONIAL DE SEGUROS, S. A. – COMPAÑÍA DE SEGUROS

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Existencia de papelería y útiles de oficina	RD\$	1,572,623	1,195,094
Depósitos de agua y luz		607,413	607,413
Mejoras en propiedades arrendadas		2,475,443	2,309,252
Amortización de mejoras en propiedades arrendadas		(1,355,538)	(1,230,293)
Programas de computadoras (a)		42,839,732	48,994,127
Amortización de programas de computadoras		(23,036,814)	(28,134,044)
Anticipo de impuesto sobre la renta		30,996,081	25,357,826
Otros		436,407	-
	RD\$	<u>54,535,347</u>	<u>49,099,375</u>

(a) Corresponde principalmente a programas de computadoras para uso de la Compañía.

12 Cuentas y documentos por pagar

Al 31 diciembre del 2010 y 2009, las cuentas y documentos por pagar se detallan como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas:			
Suplidores (a)	RD\$	6,673,265	15,982,537
Relacionadas		10,361,672	8,253,588
Comisiones sobre cobros		7,521,909	6,321,088
Otros (b)		4,828,140	6,343,337
	RD\$	<u>29,384,986</u>	<u>36,900,550</u>

(a) Incluye US\$80,823 y US\$247,774 al 2010 y 2009, respectivamente.

(b) Incluye US\$47,201 y US\$34,343 al 2010 y 2009, respectivamente.

13 Pagos recibidos por adelantado

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los pagos recibidos por adelantado se detallan como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Depósitos de primas con solicitud - vida	RD\$	166,562	95,680
Primas recibidas por adelantado		76,515,472	78,845,998
Avances recibidos		6,266,056	9,777,241
	RD\$	<u>82,948,090</u>	<u>88,718,919</u>

(Continúa)

LA COLONIAL DE SEGUROS, S. A. – COMPAÑÍA DE SEGUROS

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

14 Otros pasivos

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los otros pasivos se detallan como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuestos sobre primas pendientes de cobro	RD\$	90,546,448	96,086,809
Comisiones a intermediarios sobre primas pendientes de cobro		88,976,253	90,768,364
Otros		<u>2,292,913</u>	<u>1,339,986</u>
	RD\$	<u>181,815,614</u>	<u>188,195,159</u>

(a) Incluyen US\$99,584 y US\$64,248 al 2010 y 2009, respectivamente.

15 Patrimonio de los accionistas

Un detalle de los cambios en las cuentas que componen el patrimonio de los accionistas al 31 diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	2010						
	<u>Capital Autorizado</u>	<u>Aportes de Capital</u>	<u>Capital Adicional</u>	<u>Reserva de Previsión</u>	<u>Reserva de Libres</u>	<u>Beneficios Acumulados</u>	
Saldos al 31 de diciembre del 2009	RD\$ 500,000,000	-	-	250,000,000	216,473,678	183,478,319	1,149,951,997
Dividendos pagados en efectivo (a)	-	-	-	-	-	(60,000,000)	(60,000,000)
Beneficio neto	-	-	-	-	-	145,969,053	145,969,053
Transferencia a reservas libres	-	-	-	130,000,000	(126,521,681)	(3,478,319)	-
Transferencia a reservas de previsión (nota 16)	-	-	-	<u>120,000,000</u>	-	<u>(120,000,000)</u>	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	RD\$ <u>500,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>500,000,000</u>	<u>89,951,997</u>	<u>145,969,053</u>	<u>1,235,921,050</u>

(Continúa)

LA COLONIAL DE SEGUROS, S. A. – COMPAÑÍA DE SEGUROS

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

	2009						Total
	Capital Autorizado	Aportes de Capital	Capital Adicional	Reserva de Previsión	Reserva Libres	Beneficios Acumulados	
Saldos al 31 de diciembre del 2008	RD\$ 500,000,000	-	-	300,000,000	71,732,865	154,740,813	1,026,473,678
Dividendos pagados en efectivo (a)	-	-	-	-	-	(60,000,000)	(60,000,000)
Beneficio neto	-	-	-	-	-	183,478,319	183,478,319
Transferencia a reservas libres	-	-	-	(50,000,000)	144,740,813	(94,740,813)	50,000,000
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>RD\$ 500,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>250,000,000</u>	<u>216,473,678</u>	<u>183,478,319</u>	<u>1,149,951,997</u>

- a) Corresponde a pago de dividendos, según se aprobó en la Asamblea Ordinaria Anual de Accionistas del 3 de mayo del 2010 y del 23 de abril del 2009.

15.1 Capital autorizado

El capital autorizado de la Compañía está constituido por 5,000,000 acciones comunes con un valor nominal de RD\$100 cada una.

15.2 Capital pagado

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, están emitidas y en circulación 5,000,000 acciones, con un valor nominal de RD\$100.

16 Reserva de previsión

El Artículo 144 de la Ley de Seguros y Fianzas No. 146-02 requiere que los aseguradores y reaseguradores transfieran anualmente el 10% del beneficio del período después de deducir todos los impuestos a una reserva de previsión hasta que tal reserva sea igual al 50% del capital pagado. Será potestativo de cada asegurador o reasegurador continuar aumentando esta reserva aún cuando las mismas hubieren alcanzado una suma igual al 50% del capital pagado. Dicha reserva no puede ser distribuida entre los accionistas de la Compañía, hasta los límites requeridos.

(Continúa)

LA COLONIAL DE SEGUROS, S. A. – COMPAÑÍA DE SEGUROS

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

17 Impuesto sobre la renta

Una conciliación de los resultados reportados en los estados financieros - base regulada y para propósitos de impuesto sobre la renta al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Beneficio antes del impuesto sobre la renta	RD\$ 162,111,762	209,551,398
Más (menos) partidas que provocan diferencias permanentes:		
Impuesto sobre retribuciones complementarias	88,565	2,286,198
Ajuste por inflación de amortización programas de computadoras	-	(438,331)
Ingresos por dividendos	(24,075,879)	(36,305,222)
Otros	<u>(3,103,728)</u>	<u>133,122</u>
	<u>(27,091,042)</u>	<u>(34,324,233)</u>
Más (menos) partidas que provocan diferencias temporales:		
Diferencia en depreciación fiscal	(10,436,582)	(10,934,852)
Ganancia en venta de mobiliario y equipos	<u>(13,300)</u>	<u>-</u>
	<u>(10,449,882)</u>	<u>(10,934,852)</u>
Renta neta imponible	RD\$ <u>124,570,838</u>	<u>164,292,313</u>

El Código Tributario de la República Dominicana, según enmendado, establece que el impuesto sobre la renta por pagar será el mayor que resulte sobre la base de la renta neta imponible o el 1% de los activos sujetos a impuestos. En tal sentido, la Compañía califica para liquidar sus impuestos sobre la base de la renta neta imponible al 31 de diciembre del 2010 y 2009.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el impuesto sobre la renta determinado y el impuesto a pagar, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Renta neta imponible	RD\$ 124,570,838	164,292,313
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto sobre la renta determinado	31,142,709	41,073,079
Anticipos pagados	(20,983,493)	(40,041,615)

(Continúa)

LA COLONIAL DE SEGUROS, S. A. – COMPAÑÍA DE SEGUROS

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Retenciones a entidades del Estado	(797,471)	(705,659)
Saldo a favor del año anterior	(25,357,826)	(10,683,631)
Crédito fiscal por dividendos declarados	<u>(15,000,000)</u>	<u>(15,000,000)</u>
Saldo a favor (a)	RD\$ <u>(30,996,081)</u>	<u>(25,357,826)</u>

(a) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo a favor se incluye dentro de los otros activos en el estado de situación - base regulada que se acompañan.

El gasto de impuesto sobre la renta presentado en los estados de beneficio y beneficios acumulados - base regulada está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Corriente	RD\$ (31,142,709)	(41,073,079)
Crédito fiscal por retención de dividendos (a)	<u>15,000,000</u>	<u>15,000,000</u>
	RD\$ <u>(16,142,709)</u>	<u>(26,073,079)</u>

(a) Durante los años 2010 y 2009, la Compañía pagó dividendos en efectivo ascendentes a RD\$60,000,000 para ambos años, sobre los cuales retuvo y pagó a la Administración Tributaria de la República Dominicana RD\$15,000,000 para ambos años. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, estos saldos fueron aprovechados como crédito fiscal en los estados de beneficio y beneficios acumulados - base regulada que se acompañan.

18 Operaciones y transacciones con entes relacionados

Las transacciones con entes relacionados consisten principalmente en negocios de seguros y financiamiento de primas.

Un detalle de los saldos con entes relacionados, es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldos:		
Primas cuentas y otras cuentas por cobrar	RD\$ 127,688,560	115,610,688
Cuentas y documentos por pagar	10,361,672	8,253,588
Inversión en acciones	28,498,600	23,748,600
Inversión en contratos de participación	<u>290,119,651</u>	<u>420,705,199</u>

Un detalle de las transacciones es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Primas suscritas:	RD\$ 385,474,482	296,991,555

(Continúa)

LA COLONIAL DE SEGUROS, S. A. – COMPAÑÍA DE SEGUROS

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Pagos por siniestros	32,443,138	41,254,965
Compra de inversiones en valores y certificados de depósito	201,600,000	97,758,000
Cancelaciones de inversiones en valores y certificados de depósito	130,001,216	9,000,000
Ingreso por servicios administrativos	20,326,003	20,277,386
Intereses ganados	22,501,579	33,569,822
Dividendos pagados en efectivo	60,000,000	60,000,000
Dividendos recibidos en efectivo	<u>19,325,879</u>	<u>36,305,222</u>

La Compañía ofrece a una relacionada servicios por concepto de arrendamiento de edificio, arrendamiento de software, consumo de teléfono, consumo de energía eléctrica, consumo de gasoil de la planta, servicios generales y mantenimiento y servicios de recursos humanos, entre otros, por un monto de aproximadamente US\$24,900 y RD\$698,000 mensuales al 31 de diciembre del 2010 y 2009, respectivamente.

19 Compromisos y contingencias

En el curso normal de las operaciones existen varios compromisos y deudas contingentes por reclamaciones, así como otras demandas en procedimientos legales que pretenden indemnizaciones cubiertas por las pólizas de seguros. La Compañía ha creado las reservas que consideran necesarias para cubrir las reclamaciones y demandas de que es objeto, basada en su experiencia en esta área.

Riesgos asegurados retenidos

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Máximo a ser retenido por riesgo		
Individual (Pleno de Retención)	RD\$ 116,332,628	117,622,723
Vida individual y colectiva	122,635,750,497	153,181,108,736
Accidentes Personales y Salud	205,456,559	529,729,573
Incendio y líneas aliadas	67,819,796,286	45,411,340,059
Naves marítimas y aéreas	1,418,874,263	1,187,854,172
Transporte de carga	12,280,007,064	9,810,564,894
Vehículos de motor y responsabilidad civil	126,442,268,089	117,719,292,093
Fianzas y otros seguros	<u>11,753,589,021</u>	<u>8,551,334,393</u>
	RD\$ <u>342,672,074,407</u>	<u>336,508,846,643</u>

(Continúa)

LA COLONIAL DE SEGUROS, S. A. – COMPAÑÍA DE SEGUROS

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

La Compañía mantiene contratos de reaseguros con varias compañías reaseguradoras nacionales y extranjeras, las cuales se consideran normales dentro de las operaciones de reaseguro. La Compañía ha evaluado estos contratos y es de opinión que no es probable un resultado adverso en la ejecución de los mismos.

La Compañía posee contratos de cobertura catastrófica por sus riesgos asegurados a fin de cubrirse de la eventualidad de siniestros de consideración. Las sumas aseguradas retenidas se pactaron en función a la naturaleza del bien asegurado como sigue: a) comercial e industrial: RD\$3,896 millones en exceso de RD\$25 millones; b) hipotecario: RD\$2,305 millones en exceso de RD\$50 millones.

La Compañía comparte riesgos con otras compañías aseguradoras bajo la modalidad de coaseguro. La porción de prima correspondiente al 31 de diciembre del 2010 y 2009 a los coaseguradores donde la Compañía es líder ascendía a RD\$36,310,442 y RD\$43,928,808, 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.

La Compañía mantiene compromisos de pago con varios de sus intermediarios en la captación de clientes, los cuales son considerados normales dentro de sus operaciones.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía ha registrado gastos por concepto de comisiones a intermediarios por un monto aproximado de RD\$297,000,000 y RD\$275,000,000, respectivamente, los cuales se incluyen en el renglón de comisiones y otros costos de adquisición en el estado de beneficios y beneficios acumulados - base regulada que se acompaña.

20 Límites y relaciones técnicas

Un detalle de los límites y relaciones técnicas de la Compañía para los años 2010 y 2009, es como sigue:

<u>Concepto de límite</u>	<u>2010</u>	
	<u>Según Normativa</u>	<u>Según la Entidad</u>
Margen de solvencia	RD\$ 423,622,153	1,252,063,754
Índice de liquidez (a)	581,263,594	1,695,012,769
Inversión de las reservas	1,441,936,554	1,603,084,194
Reserva de previsión	250,000,000	500,000,000
Fondo de garantía	<u>8,545,053</u>	<u>8,584,332</u>

<u>Concepto de límite</u>	<u>2010</u>	
	<u>Según Normativa</u>	<u>Según la Entidad</u>
Margen de solvencia	RD\$ 411,693,108	1,149,951,997

(Continúa)

LA COLONIAL DE SEGUROS, S. A. – COMPAÑÍA DE SEGUROS

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Indice de liquidez (a)	558,225,637	1,591,113,619
Inversión de las reservas	1,258,902,132	1,544,671,302
Reserva de previsión	250,000,000	250,000,000
Fondo de garantía	<u>7,554,531</u>	<u>8,000,000</u>

(a) De acuerdo al Artículo 163 de la Ley 146-02 sobre Seguros y Fianzas de la República Dominicana, los aseguradores que mostrasen una situación deficitaria en cuanto a liquidez mínima, deberán corregirla en los dos (2) trimestres posteriores a aquel en que se presenta la posición deficitaria.

21 Instrumentos financieros

21.1 Riesgo crediticio

Exposición al riesgo crediticio

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los valores en libros de los activos financieros con mayor exposición al riesgo crediticio, son los siguientes:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Efectivo	RD\$	204,454,720	188,144,464
Inversión de las reservas		1,603,084,194	1,544,671,302
Primas y documentos por cobrar		929,629,407	902,553,530
Deudores por reaseguros y coaseguros		52,517,742	54,575,123
Fondo de garantía y otras inversiones		<u>9,652,102</u>	<u>9,067,770</u>
	RD\$	<u>2,799,338,165</u>	<u>2,699,012,189</u>

Primas por cobrar y otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la antigüedad de las primas por cobrar, es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
0-120	RD\$	724,550,052	704,104,925
121-180		65,454,912	61,941,915
181-360		68,320,051	69,621,774
361 o más		<u>4,263,233</u>	<u>8,649,903</u>
	RD\$	<u>862,588,248</u>	<u>844,318,517</u>

(Continúa)

LA COLONIAL DE SEGUROS, S. A. – COMPAÑÍA DE SEGUROS

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

21.2 Riesgo de liquidez

A continuación los vencimientos contractuales de los pasivos financieros, los cuales excluyen el impacto de los acuerdos de compensación de pago:

		2010		
		Valor en <u>Libros</u>	Flujos de Efectivo <u>Contractual</u>	Seis (6) Meses o Menos <u></u>
Obligaciones por reaseguros y coaseguros Intermediarios de seguros y reaseguros - cuenta corriente	RD\$	592,635,342	(592,635,342)	(592,635,342)
Cuentas y documentos por pagar		22,273,819	(22,273,819)	(22,273,819)
Otros pasivos		29,384,986	(29,384,986)	(29,384,986)
		<u>181,815,614</u>	<u>(181,815,614)</u>	<u>(181,815,614)</u>
	RD\$	<u>826,109,761</u>	<u>(826,109,761)</u>	<u>(826,109,761)</u>

		2009		
		Valor en <u>Libros</u>	Flujos de Efectivo <u>Contractual</u>	Seis (6) Meses o Menos <u></u>
Obligaciones por reaseguros y coaseguros Intermediarios de seguros y reaseguros - cuenta corriente	RD\$	585,250,801	(585,250,801)	(585,250,801)
Cuentas y documento por pagar		16,585,105	(16,585,105)	(16,585,105)
Otros pasivos		36,900,550	(36,900,550)	(36,900,550)
		<u>188,195,159</u>	<u>(188,195,159)</u>	<u>(188,195,159)</u>
	RD\$	<u>826,931,615</u>	<u>(826,931,615)</u>	<u>(826,931,615)</u>

21.3 Riesgo de mercado

Exposición al riesgo cambiario:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el riesgo al cual está expuesta la Compañía en el tipo de cambio de moneda extranjera es como sigue:

(Continúa)

LA COLONIAL DE SEGUROS, S. A. – COMPAÑÍA DE SEGUROS

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activos:			
Inversiones de las reservas	US\$	14,193,018	14,312,029
Efectivo en caja y bancos		2,005,297	2,275,474
Primas por cobrar		922,599	734,668
Cuentas por cobrar		136,494	126,350
Pasivos:			
Cuentas y documentos por pagar		(224,308)	(282,117)
Otros pasivos		<u>(267,268)</u>	<u>(64,248)</u>
Posición neta en moneda extranjera	US\$	<u>16,765,832</u>	<u>17,102,156</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las tasas de cambio de moneda extranjera utilizadas por la Compañía fueron las siguientes:

<u>Tasa Promedio</u>		<u>Tasa al Cierre</u>	
<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>37.39</u>	<u>36.16</u>	<u>37.54</u>	<u>36.12</u>

Análisis de sensibilidad

El fortalecimiento de un 5% del dólar estadounidense frente al peso dominicano aumentaría los resultados de la Compañía en RD\$24,400,000. Este análisis se basa en una variación en la tasa de cambio de moneda extranjera que la Compañía considera como razonablemente posible, al término del período sobre el que se debe informar. Este análisis supone que todas las otras variables, particularmente las tasas de interés, se mantienen constantes.

Exposición al riesgo de tasa de interés

A la fecha del informe la situación del tipo de interés de los instrumentos financieros de la Compañía que devengan intereses, es como sigue:

	<u>Valor en Libros</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Instrumentos de tasa variable</u>		
Activos financieros	<u>1,482,050,265</u>	<u>1,395,045,703</u>

(Continúa)

LA COLONIAL DE SEGUROS, S. A. – COMPAÑÍA DE SEGUROS

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

22 Valor razonable de los instrumentos financieros

A continuación se muestran los montos registrados en la contabilidad y los estimados como valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía, al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

		<u>Al 31 de diciembre del 2010</u>	
		<u>Valor en</u>	<u>Valor</u>
		<u>Libros</u>	<u>Razonable</u>
Activos financieros:			
Inversión de las reservas - certificados financieros	RD\$	1,033,561,966	1,033,561,966
Inversión de las reservas - otras inversiones		569,522,228	N/D
Efectivo		204,494,420	204,494,420
Primas y documentos por cobrar		929,629,407	929,629,407
Fondo de garantía y otras inversiones		9,652,102	N/D
Pasivos financieros:			
Obligaciones por reaseguros y coaseguros		592,635,342	592,635,342
Intermediarios de seguros y reaseguros - cuenta corriente		22,273,819	22,273,819
Cuentas y documentos por pagar		29,384,986	29,384,986
Otros pasivos		<u>181,815,614</u>	<u>181,815,614</u>
		<u>Al 31 de diciembre del 2009</u>	
		<u>Valor en</u>	<u>Valor</u>
		<u>Libros</u>	<u>Razonable</u>
Activos financieros:			
Inversión de las reservas - certificados financieros	RD\$	872,706,530	872,706,530
Inversión de las reservas - otras inversiones		671,964,772	N/D
Efectivo		188,184,164	188,184,164
Primas y documentos por cobrar		902,553,530	902,553,530
Fondo de garantía y otras inversiones		9,067,770	N/D
Pasivos financieros:			
Obligaciones por reaseguros y coaseguros		585,250,801	585,250,801
Intermediarios de seguros y reaseguros - cuenta corriente		16,585,105	16,585,105

(Continúa)

LA COLONIAL DE SEGUROS, S. A. – COMPAÑÍA DE SEGUROS

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Cuentas y documentos por pagar	36,900,550	36,900,550
Otros pasivos	<u>188,195,159</u>	<u>188,195,159</u>

N/D = No disponible.

23 Pleno de retención

De acuerdo con la ley de Seguros y Fianzas No. 146-02, la suma máxima a retener de cada seguro en cualquier póliza individual contratada por la Compañía para sus actividades del 2010 será de RD\$114,596,905 como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2010		
Capital pagado	RD\$	500,000,000
Reservas de previsión		500,000,000
Beneficios acumulados		<u>145,969,0531</u>
		<u>1,145,969,053</u>
10% del monto anterior	RD\$	<u>114,596,905</u>