



En Cumplimiento con el
ARTO. 64 LEY GENERAL DE SEGUROS, REASEGUROS Y FIANZAS
Da a Conocer sus Estados Financieros Auditados a Diciembre 2017.

ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(Cifras en córdobas)

	Nota	2017	2016
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Utilidad neta del ejercicio		113,588,870	71,594,694
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación de bienes de uso	8, 25	4,422,074	4,545,670
Pérdida por disposiciones de bienes de uso	8	950,074	1,851,559
Amortización de <i>software</i>	25	6,998,020	4,620,512
Provisión para primas por cobrar	9	5,869,288	3,044,593
		<u>131,828,326</u>	<u>85,657,028</u>
Variación neta de reservas técnicas			
De riesgos en curso		47,843,055	40,926,314
Matemáticas		3,617,755	3,993,782
Para siniestros pendientes de liquidación y/o pago		480,912,578	43,381,894
Para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados		24,084,841	2,129,883
De contingencia		46,967,823	28,215,578
Para riesgos catastróficos		5,846,897	14,909,353
		<u>609,272,949</u>	<u>133,556,804</u>
Variación neta en activos y pasivos			
Cartera de créditos		(243,289)	(329,179)
Rendimientos por cobrar en inversiones		2,799,327	(10,189,332)
Deudores por primas y otros		(123,110,790)	(121,524,045)
Instituciones reaseguradores y reafianzadores (del activo)		(473,702,025)	(24,881,287)
Otros activos		(722,691)	(15,447,489)
Acreeedores contractuales		19,707,650	5,341,808
Instituciones reaseguradores y reafianzadores (del pasivo)		(939,264)	37,799,062
Reservas para beneficios laborales		65,895	298,117
Acreeedores diversos		42,539,674	7,175,550
Aumento de otros pasivos		23,652,627	12,985,140
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>231,148,389</u>	<u>110,442,177</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Variación neta de			
Inversiones		(235,601,992)	(80,041,744)
Adiciones de bienes de uso	8	(73,747,197)	(28,053,847)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(309,349,189)</u>	<u>(108,095,591)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Variación neta de préstamos por pagar			
Desembolsos de financiamientos recibidos		84,367,066	-
Pagos de financiamientos recibidos		(2,441,973)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>81,925,093</u>	<u>-</u>
Variación neta de disponibilidades		3,724,293	2,346,586
Disponibilidades al 1 de enero		4,142,166	1,795,580
Disponibilidades al 31 de diciembre	4	<u>7,866,459</u>	<u>4,142,166</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros. El presente estado de flujos de efectivo fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito.

Giancarlo Braccio
Gerente General

Carlos Díaz
Gerente de Finanzas y Administración

Kennya Gamez
Contador General

Estos estados financieros fueron auditados por la firma KPMG Peat Marwick Nicaragua, S. A. El dictamen de los auditores independientes, con los estados financieros y notas fue conocido, resuelto y autorizado por los miembros de la Junta Directiva y de la Asamblea General de Accionistas, y se encuentra disponible en su totalidad en la siguiente página Web: www.assanet.com.ni.