

Grupo Mundial Tenedora, S. A. y Subsidiarias

Balance general consolidado 31 de marzo de 2008 (En Balboas)

Activos	Notas	2008	2007
Inversiones:			
Inversión en valores, préstamos y depósitos	6, 36	339,814,595	330,034,289
Inversión en asociada	7, 36	1,868,919	1,808,928
Total de inversiones		<u>341,683,514</u>	<u>331,843,217</u>
Préstamos por cobrar, neto	8, 36	450,775,851	422,987,144
Efectivo en caja y depósitos bancarios	9, 36	157,122,255	120,502,523
Primas y otras cuentas por cobrar:			
Primas por cobrar de asegurados, neto	10	49,867,729	49,892,394
Reaseguros por cobrar	11	14,086,983	14,178,411
Otras cuentas por cobrar	12	20,595,812	19,244,857
Total de primas y documentos por cobrar		<u>84,550,524</u>	<u>83,315,662</u>
Participación de reaseguradores en reservas de contratos de seguros	13	34,055,481	41,755,510
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	14	26,167,819	23,428,299
Propiedades de inversión	15	1,871,878	1,871,878
Propiedades disponibles para la venta		724,482	724,482
Costos de adquisición de primas diferidos	16	2,965,411	2,573,784
Crédito fiscal por intereses preferenciales a prestatarios	38	6,311,648	5,896,689
Gastos pagados por anticipado		7,664,636	4,253,389
Otros activos	17	8,189,378	6,857,266
Activos intangibles	18, 40	<u>35,638,240</u>	<u>37,222,709</u>
Total de activos		<u><u>1,157,721,117</u></u>	<u><u>1,083,232,552</u></u>

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros consolidados.

Grupo Mundial Tenedora, S. A. y Subsidiarias

Balance general consolidado

31 de marzo de 2008

(En Balboas)

Pasivos e inversión de los accionistas	Notas	2008	2007
Pasivos			
Reservas:			
Reserva matemática	19	76,653,609	72,011,431
Reserva técnica sobre primas	20	35,227,586	42,222,169
Reserva para siniestros en trámite	21	27,984,491	26,269,349
Reserva para dividendos a los asegurados		99,512	77,059
Total de reservas		<u>139,965,198</u>	<u>140,580,008</u>
Depósitos recibidos de clientes	36	674,058,546	562,393,157
Préstamos y deudas generadores de interés	22, 36	23,324,133	25,439,228
Bonos por pagar	23	21,795,541	22,547,111
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	6, 24	1,471,435	19,887,411
Montos adeudados a fondos de fideicomiso	25	1,338,794	1,338,794
Reaseguros por pagar	11	20,678,354	31,947,405
Impuesto sobre la renta diferido		284,356	408,954
Comisiones por pagar a agentes y corredores		6,156,592	5,109,095
Primas en depósitos y suscritas por adelantado, neto		1,641,222	1,631,398
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	26	38,263,765	47,152,668
Total de pasivos		<u>928,977,936</u>	<u>858,435,229</u>
Compromisos y contingencias	38		
Inversión de accionistas:			
Acciones comunes	27	87,221,041	87,221,041
Acciones preferidas	27	83,368,157	79,079,488
Acciones en tesorería		(1,326,943)	(1,326,943)
Utilidades retenidas			
Destinadas a fondos de reservas de seguros		10,770,561	10,734,679
Reservas para contingencias	28	11,357,218	10,754,626
Destinadas a fondos de reservas legal para préstamos		1,954,459	1,164,053
Disponibles		28,531,574	24,586,127
Superávit por revaluación de propiedades		607,461	607,461
Variación en tasa de cambio		1,005,669	441,318
Pérdida no realizada en inversiones	6	(9,703,327)	(3,172,426)
		<u>213,785,870</u>	<u>210,089,424</u>
Intereses minoritarios de subsidiarias		<u>14,957,311</u>	<u>14,707,899</u>
Total de inversión de los accionistas		<u>228,743,181</u>	<u>224,797,323</u>
Total de pasivos e inversión de los accionistas		<u><u>1,157,721,117</u></u>	<u><u>1,083,232,552</u></u>

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros consolidados.

Grupo Mundial Tenedora, S. A. y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados Por el período terminado el 31 de marzo de 2008 (En Balboas)

	Notas	2008	2007
Ingresos			
Ingresos netos por primas:			
Primas suscritas, netas	29	54,903,066	B/. 34,965,445
Primas cedidas	29	<u>(25,787,790)</u>	<u>(17,176,670)</u>
Primas netas retenidas		<u>29,115,276</u>	<u>17,788,775</u>
Aumento en la reserva matemática		470,634	(462,576)
Aumento en la reserva técnica sobre primas		<u>(6,419,751)</u>	<u>(1,886,474)</u>
Total de primas devengadas		<u>23,166,159</u>	<u>15,439,725</u>
Otros ingresos			
Ingreso neto por inversiones	30	8,529,214	3,883,997
Ingreso neto por intereses y comisiones por servicios financieros	31	19,133,622	9,658,153
Manejo de fondos de fideicomisos		<u>79,052</u>	<u>68,206</u>
Total de otros ingresos		<u>27,741,888</u>	<u>13,610,356</u>
Total de ingresos		<u>50,908,047</u>	<u>29,050,081</u>
Beneficios de pólizas y siniestros, netos de recuperación			
Beneficios de pólizas		1,592,539	1,220,782
Siniestros brutos pagados		14,266,113	9,996,260
Recuperaciones de reaseguradores		<u>(1,910,652)</u>	<u>(1,845,973)</u>
Salvamentos y recuperaciones		<u>(34,908)</u>	<u>(60,053)</u>
Aumento en la reserva de siniestros		-	-
(Disminución) aumento en la reserva de IBNR		<u>43,743</u>	<u>-</u>
Total de beneficios de póliza y siniestros, netos de recuperación		<u>13,956,835</u>	<u>9,311,016</u>
Gastos de adquisición, generales y administrativos			
Comisiones, netas		534,899	1,541,590
Impuesto sobre primas		500,120	358,178
Gastos directos, generales y administrativos	32	<u>18,632,229</u>	<u>7,416,401</u>
Total de gastos de adquisición, generales y administrativos		<u>19,667,248</u>	<u>9,316,169</u>
Otras reservas:			
Provisión para préstamos incobrables		977,741	26,000
Reservas varias		<u>73,497</u>	<u>-</u>
Total otras reservas		<u>1,051,238</u>	<u>26,000</u>
	pasan....	<u>16,232,726</u>	<u>10,396,896</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros consolidados.

Grupo Mundial Tenedora, S. A. y Subsidiarias

Estados consolidados de resultados Por el período terminados el 31 de marzo de 2008 (En Balboas)

	Vienen	<u>16,232,726</u>	<u>10,396,896</u>
Otros ingresos (egresos)			
Intereses pagados		(9,226,565)	(5,672,558)
Otros, neto		<u>342,468</u>	<u>(149,083)</u>
Otros ingresos (egresos), neto		<u>(8,884,097)</u>	<u>(5,821,641)</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta y participación en ganancias de asociadas		7,348,629	4,575,255
Participación en utilidades de asociadas		<u>60,000</u>	<u>187,000</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		7,408,629	4,762,255
Impuesto sobre la renta			
Corriente		973,324	238,555
Diferido		-	-
		<u>973,324</u>	<u>238,555</u>
Utilidad neta		<u>B/. 6,435,305</u>	<u>B/. 4,523,700</u>
Atribuible a:			
Accionistas mayoritarios del Grupo		B/. 6,050,325	B/. 4,123,164
Intereses minoritarios		<u>384,980</u>	<u>400,536</u>
Utilidad neta		<u>6,435,305</u>	<u>4,523,700</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros consolidados.