



Lebrija, Alvarez y Cía. S.C.

Member of  international. A World-Wide Network of independent Accounting Firms and Business Advisers. www.hlb.com

Febrero 22 de 2018

H. COMISIÓN NACIONAL DE SEGUROS Y FIANZAS P R E S E N T E

Para dar cumplimiento a las Disposiciones 23.1.13 numeral I; 23.1.14 numerales del I al VIII y en los términos de lo señalado en el Anexo 23.1.14 establecidos en la Circular Única de Seguros y Fianzas emitida por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, a continuación se indican los elementos y detalles de la información sobre los que se sustenta el Dictamen de Afianzadora Sofimex, S.A., conforme a la siguiente estructura:

1. Dictamen firmado electrónicamente por el auditor externo independiente;
2. Balance General consolidado al 31 de diciembre de 2017 y 2016;
3. Estado de Resultados consolidado al 31 de diciembre de 2017 y 2016;
4. Estado de Cambios en el Capital Contable consolidado al 31 de diciembre de 2017 y 2016;
5. Estado de Flujos de Efectivo consolidado al 31 de diciembre de 2017 y 2016;
6. Notas de revelación a los estados financieros básicos consolidados anuales que contienen la información señalada en la fracción VI de la Disposición 23.1.14 de la Circular Única de Seguros y Fianzas;
7. Comentarios del auditor, relativos a lo que se señala en la fracción VII de la Disposición 23.1.14 de la Circular Única de Seguros y Fianzas;
8. Descripción de las variaciones existentes entre las cifras de los estados financieros básicos consolidados anuales a que hace referencia la fracción VIII de la Disposición 23.1.14 de la Circular Única de Seguros y Fianzas.

AFIANZADORA SOFIMEX, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL
31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
E INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES

AFIANZADORA SOFIMEX, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

CONTENIDO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

BALANCES GENERALES

ESTADOS DE RESULTADOS

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS DE REVELACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS



Lebrija, Alvarez y Cía. S.C.

Member of  international. A World-Wide Network of independent Accounting Firms and Business Advisers. www.hlb.com

Informe de los auditores Independientes

H. ASAMBLEA DE ACCIONISTAS DE AFIANZADORA SOFIMEX, S.A. P R E S E N T E

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Afianzadora Sofimex, S.A., los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y los estados de resultados, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo, correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Afianzadora Sofimex, S.A., al 31 de diciembre de 2017 y 2016, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes por los años que terminaron en dichas fechas, de conformidad con los criterios contables aplicables a las Instituciones del Sector Afianzador emitidos por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas.

Bases para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se explican más ampliamente en la sección de Responsabilidades del Auditor Sobre la Auditoría de Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades bajo esos requerimientos éticos. Creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis

Como se señala en la nota 16 b), la Institución continua con la responsabilidad contingente derivada de una fianza de la empresa Midicel, S.A. de C.V., expedida ante la Tesorería de la Federación, por la cantidad de \$202,715,022, más intereses moratorios. Los abogados externos de la Afianzadora señalan que actualmente la Sala Superior citada se encuentra analizando el caso para emitir la nueva sentencia; en caso de ser desfavorable para Sofimex, podrá promover en su contra un nuevo Juicio de Amparo.

Asuntos importantes de Auditoría

Los asuntos importantes de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado de estas cuestiones.

En Acta de Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 11 de octubre de 2016, se aprobó cambiar la denominación social de Afianzadora Sofimex, S.A., por la de Sofimex, Institución de Garantías, S.A., así como se reforman íntegramente los estatutos sociales de la Institución, previa obtención de la Autorización que emita la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas.

Mediante oficio número 06-C00-41100/19037 del 4 de mayo de 2017, informó a través de la Comisión de Seguros y Fianzas la autorización que otorga el Gobierno Federal a Sofimex Institución de Garantías, S.A., para organizarse y funcionar como institución de seguros en el ramo de caución, que comprende además la práctica de ramos y subramos de fianzas en términos de lo dispuesto en la LISF. Reitera que la presente autorización queda sujeta a que la referida institución obtenga el dictamen favorable que, en su caso, emita La Comisión de conformidad con la LISF.

En el mes de agosto de 2017, se presentó escrito a la CNSF, solicitando se emita el Dictamen Favorable de conformidad con la LISF, a la fecha se encuentra pendiente la respuesta.

Responsabilidades de la administración sobre los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con los criterios contables aplicables a las Instituciones del Sector Afianzador emitidos por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, y del control interno que la administración determine necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de desviaciones materiales, debidas a fraude o error. Los encargados de la entidad son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor sobre la auditoría de los Estados Financieros

El objetivo de nuestra auditoría es el obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de desviaciones materiales, derivadas de fraude o error, y para emitir un informe del auditor que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las NIA, detectará siempre una desviación material cuando ésta exista. Las desviaciones pueden surgir de un fraude o error y son consideradas materiales cuando, individualmente o en su conjunto, se espera que de forma razonable influyeran en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre las bases de éstos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional a lo largo de la planeación y realización de la auditoría.

También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviaciones materiales de los estados financieros, derivadas de fraude o error, diseñando y aplicando procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, y obteniendo evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar desviaciones materiales que resulten de un fraude es mayor de las que resulten de un error, ya que el fraude puede involucrar conspiración, falsificación, omisión intencional, tergiversación, o la anulación de un control interno.

- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría para poder diseñar los procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y sus revelaciones correspondientes realizadas por la administración.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros presentan las transacciones y eventos subyacentes de forma que alcancen una presentación razonable.
- Se nos requiere el comunicar a los encargados de la entidad lo referente, entre otros asuntos, al enfoque planeado y a la oportunidad de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

También se nos requiere proporcionar a los encargados de la entidad una declaración sobre nuestro cumplimiento con los requerimientos de ética relevantes referentes a la independencia y comunicarles cualquier relación y otros asuntos que puedan, de manera razonable, pensarse que afectan a nuestra independencia, y cuando sea el caso, las salvaguardas relativas.

Lebrija, Álvarez y Cía., S.C.



C.P.C. Socorro Rodríguez Hernández

Ciudad de México, a 12 de febrero de 2018

Avenida Patriotismo 229 9B
Col. San Pedro de los Pinos
C.P. 03800 Ciudad de México, CDMX

AFIANZADORA SOFIMEX, S.A.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (Cifras en pesos)

| ACTIVO | 2017 | 2016 | PASIVO | 2017 | 2016 |
|--|------------------|------------------|--|------------------|------------------|
| Inversiones | \$ 3,112,549,079 | \$ 2,735,069,307 | Reservas Técnicas (Notas 2 o), p), q) y 14) | \$ 1,518,842,375 | \$ 1,414,038,669 |
| Valores y Operaciones con Productos Derivados | - | - | De Riesgo en Curso | 1,037,853,970 | 989,462,150 |
| Valores (Notas 2 b) y 5) | 2,803,184,536 | 2,462,945,296 | Seguros de Vida | - | - |
| Gubernamentales | 2,466,124,948 | 2,141,774,778 | Seguros de Accidentes y Enfermedades | - | - |
| Empresas privadas Tasa Conocida | 271,142,549 | 239,596,859 | Seguros de Daños | - | - |
| Empresas privadas Renta Variable | 51,507,375 | 66,952,954 | Reafianzamiento Tomado de Fianzas en Vigor | - | - |
| Extranjeras | 14,409,664 | 14,620,705 | De Fianzas en Vigor | 1,037,853,970 | 989,462,150 |
| Dividendos por cobrar sobre Títulos de capital | - | - | Reservas para Obligaciones Pendientes de Cumplir | - | - |
| (-) Deterioro de valores | - | - | Por Póliza Vencida y Sinistros Ocurridos Pendientes de Pago | - | - |
| Inversiones en Valores dados en Préstamo | - | - | Por Sinistros Ocurridos y No Reportados y Gastos de Ajustes | - | - |
| Valores restringidos | - | - | Asignados a los Sinistros | - | - |
| Operaciones con Productos Derivados | - | - | Por fondos en Administración | - | - |
| Deudor por Reporto (Notas 2 c) y 5) | 171,077,192 | 145,054,814 | Por Primas en Depósito | - | - |
| Cartera de Crédito (Neto) | 1,975,532 | 2,193,832 | Reservas de Contingencia | 480,988,405 | 424,576,519 |
| Cartera de Crédito Vigente | 2,037,746 | 2,256,615 | Reserva para Seguros Especializados | - | - |
| (-) Estimaciones preventivas por Riesgo Crediticio (Nota 2 e) | (62,214) | (72,783) | Reserva de Riesgos Catastróficos | - | - |
| Inmuebles (Neto) (Notas 2 h) y 9) | 136,311,859 | 124,885,365 | Reserva para Obligaciones Laborales (Notas 2 s) y 15) | 75,721,413 | 66,152,702 |
| Inversiones para Obligaciones Laborales (Notas 2 s) y 15) | 81,947,250 | 76,744,053 | Acreeedores | 193,723,830 | 214,704,233 |
| Disponibilidad (Nota 2 d) | 3,130,321 | 6,283,484 | Agentes y Ajustadores (Nota 2 ñ) | 143,116,394 | 174,298,917 |
| Caja y Bancos | 3,130,321 | 6,283,484 | Fondos en Administración de Pérdidas | - | - |
| Deudores | 298,223,108 | 257,116,108 | Acreeedores por Responsabilidades de Fianzas por Pasivos | - | - |
| Por Primas (Nota 6) | 315,017,368 | 265,497,291 | Consolidados | - | - |
| Deudor por Prima por Subsidio Daños | - | - | Diversos | 50,607,436 | 40,405,416 |
| Adeudos a cargo de Dependencias y Entidades de la Administración Pública Federal | - | - | Reaseguradores y Reafianzadores (Notas 2 w) y 10.1) | 75,139,724 | 78,242,792 |
| Agentes y Ajustadores | 270,459 | - | Instituciones de Seguros y Fianzas | 57,332,245 | 61,454,315 |
| Documentos por Cobrar | - | - | Depositos Retenidos | - | - |
| Deudores por Responsabilidades de Fianzas por reclamaciones pagadas (Notas 2 a) y 7) | 6,455,289 | 3,187,799 | Otras Participaciones | 17,807,479 | 16,788,477 |
| Otros | 4,944,517 | 7,431,919 | Intermediarios de Reaseguros y Reafianzamiento | - | - |
| (-) Estimación para Castigos (Nota 2 f) | (29,464,519) | (19,000,000) | Operaciones con Productos Derivados, Valor Razonable (parte pasiva) al momento de la adquisición | - | - |
| Reaseguradores y Reafianzadores (Neto) (Notas 2 w) y 10.1) | 339,038,979 | 339,049,043 | Financiamientos Obtenidos | - | - |
| Instituciones de Seguros y Fianzas | 1,530,445 | 95,321 | Emisión de Deuda | - | - |
| Depositos Retenidos | - | - | Por Obligaciones Subordinadas No Susceptibles de Convertirse en Acciones | - | - |
| Importes Recuperables de Reaseguro | 337,617,637 | 339,217,629 | Otros Títulos de Crédito | - | - |
| (-) Estimación preventiva de riesgos crediticios de Reaseguradores | - | - | Contratos de Reaseguro Financiero | - | - |
| Extranjeros Intermediarios de Reaseguro y Reafianzamiento | (209,103) | (263,807) | Otros Pasivos | 124,833,447 | 100,281,088 |
| (-) Estimación para Castigos | - | - | Provisión para la Participación de los Trabajadores en la utilidad | 34,203,818 | 30,311,438 |
| Inversiones Permanentes (Notas 2 j) y 11) | 49,073,146 | 43,779,532 | Provisiones para el Pago de Impuestos | 23,523,740 | - |
| Subsidiarias | - | - | Otras Obligaciones | 67,083,789 | 69,969,650 |
| Asociadas | - | - | Créditos Diferidos | 22,100 | - |
| Otras Inversiones Permanentes | 49,073,146 | 43,779,532 | Suma Pasivo | 1,988,260,789 | 1,873,419,484 |
| Otros Activos | 160,852,101 | 186,951,121 | CAPITAL CONTABLE | - | - |
| Mobiliario y Equipo (Neto) (Notas 2 i) y 12) | 5,806,935 | 5,338,433 | Capital Contribuido | 180,254,467 | 180,254,467 |
| Activos adjudicados (Neto) (Notas 2 l), m) y 13) | 66,023,840 | 73,411,100 | Capital o Fondo Social Pagado | 180,254,467 | 180,254,467 |
| Diversos (Notas 2 n), t) y 23.2) | 64,341,911 | 83,719,618 | Capital o Fondo Social (Nota 17.1) | 180,254,467 | 180,254,467 |
| Activos Intangibles Amortizables (Netos) | 356,168 | 158,723 | (-) Capital o Fondo Social No Suscrito | - | - |
| Activos intangibles de larga duración (Netos) (Notas 2 k) y 11) | 24,323,247 | 24,323,247 | (-) Capital o Fondo Social No Exhibido | - | - |
| | - | - | (-) Acciones Propias Recompuestas | - | - |
| Suma del Activo | \$ 4,043,613,984 | \$ 3,644,992,648 | Obligaciones Subordinadas de Conversión Obligatoria a Capital | - | - |
| | - | - | Capital Ganado | 1,875,098,728 | 1,591,318,697 |
| | - | - | Reservas | 180,254,467 | 180,254,467 |
| | - | - | Legal (Nota 17.3) | 180,254,467 | 180,254,467 |
| | - | - | Para Adquisición de Acciones Propias | - | - |
| | - | - | Otras | - | - |
| | - | - | Superávit por Valuación (Nota 17.5) | 84,624,719 | 67,247,962 |
| | - | - | Inversiones Permanentes | - | - |
| | - | - | Resultados o Remanentes de Ejercicios Anteriores | 1,253,817,268 | 1,134,769,556 |
| | - | - | Resultado o Remanente del Ejercicio | 357,664,061 | 209,046,712 |
| | - | - | Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios | - | - |
| | - | - | Participación Controladora | - | - |
| | - | - | Participación No Controladora | - | - |
| | - | - | Suma del Capital | 2,055,353,195 | 1,771,573,164 |
| | - | - | Suma del Pasivo y Capital | \$ 4,043,613,984 | \$ 3,644,992,648 |

| Orden | 2017 | 2016 |
|--|--------------------|--------------------|
| Valores en Depósito | \$ | \$ |
| Fondos en Administración | 5,146,837,550 | 5,007,403,875 |
| Responsabilidades por Fianzas en Vigor | 173,138,994,785 | 152,011,113,203 |
| Garantías de Recuperación por Fianzas Expedidas | 161,709,798,524 | 143,479,965,374 |
| Reclamaciones Recibidas Pendientes de Comprobación | 448,889,005 | 356,308,835 |
| Reclamaciones Contingentes | 26,600,746 | 17,668,925 |
| Reclamaciones Pagadas | 196,374,959 | 187,896,434 |
| Reclamaciones Canceladas | 1,054,870,385 | 1,749,494,906 |
| Recuperación de Reclamaciones Pagadas | 11,476,781 | 47,239,275 |
| Pérdida Fiscal por Amortizar | - | - |
| Reserva por Constituir para Obligaciones Laborales | 4,658,307,765 | 3,860,819,904 |
| Cuentas de Realistro | - | - |
| Operaciones con Productos Derivados | - | - |
| Operaciones con Valores Otorgados en Préstamo | - | - |
| Garantías Recibidas por Derivados | - | - |
| Garantías Recibidas por Reporto | 170,525,725 | 144,840,913 |
| Suma Cuentas de Orden | \$ 345,562,676,225 | \$ 306,864,750,344 |

Los presentes Balances Generales Consolidados se formularon de conformidad con las disposiciones emitidas en materia de contabilidad por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, aplicadas de manera consistente, encontrándose correctamente reflejadas en su conjunto, las operaciones efectuadas por la Institución (o en su caso, Sociedad Mutualista o Sociedad Controladora), y sus subsidiarias hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las sanas prácticas institucionales y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes Balances Generales Consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Los Estados Financieros Consolidados y las Notas de Revelación que forman parte integrante de los estados financieros consolidados, pueden ser consultados en Internet, en la página electrónica: <http://www.sofimex.com.mx>

Los Estados Financieros Consolidados se encuentran dictaminados por el C.P.C. Socorro Rodríguez Hernández, miembro de la sociedad denominada Lebrija, Alvarez y Cía., S.C. contratada para prestar los servicios de auditoría externa a esta institución; asimismo, las reservas técnicas de la institución fueron dictaminadas por el Act. Alberto Elizarrarás Zuloaga.

El Dictamen emitido por el auditor externo, los Estados Financieros Consolidados y las notas que forman parte integrante de los Estados Financieros Consolidados dictaminados, se ubicarán para su consulta en Internet, en la página electrónica: <http://www.sofimex.com.mx>, a partir de los cuarenta y cinco días hábiles siguientes al cierre del ejercicio de 2017.

Asimismo, el Reporte sobre la Solvencia y Condición Financiera, se ubicará para su consulta en Internet, en la página electrónica: <http://www.sofimex.com.mx>, a partir de los noventa días hábiles siguientes al cierre del ejercicio de 2017.

DIRECTOR GENERAL
LIC. ARMANDO RODRÍGUEZ ELORDUY

AUDITOR INTERNO
LIC. HÉCTOR MANUEL PÉREZ CASTAÑEDA

CONTRALOR
C.P. GABRIEL SÁNCHEZ GÓMEZ

AFIANZADORA SOFIMEX, S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Cifras en pesos)

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Primas | | |
| Emitidas | \$ 1,344,637,167 | \$ 1,318,319,375 |
| (-) Cedidas (Nota 10.2) | <u>(389,630,643)</u> | <u>(412,933,897)</u> |
| De Retención | 955,006,524 | 905,385,478 |
| (-) Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor | <u>(53,248,026)</u> | <u>(173,279,051)</u> |
| Primas de Retención Devengadas | 901,758,498 | 732,106,427 |
| (-) Costo Neto de Adquisición (Nota 2 v) | 164,549,334 | 197,934,911 |
| Comisiones a Agentes | 391,761,866 | 442,333,556 |
| Compensaciones Adicionales a Agentes | - | - |
| Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento Tomado (Nota 10.2) | 17,731,156 | 17,535,131 |
| (-) Comisiones por Reaseguro Cedido (Nota 10.2) | <u>(170,181,933)</u> | <u>(180,176,441)</u> |
| Cobertura de Exceso de Pérdida | - | - |
| Otros | <u>(74,761,755)</u> | <u>(81,757,335)</u> |
| (-) Costo Neto de Siniestralidad, Reclamaciones y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir (Notas 2 x) y 20) | 154,952,342 | 123,283,045 |
| Siniestralidad y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir | - | - |
| (-) Siniestralidad Recuperada del Reaseguro No Proporcional Reclamaciones | <u>154,952,342</u> | <u>123,283,045</u> |
| Utilidad Técnica | 582,256,822 | 410,888,471 |
| (-) Incremento Neto de Otras Reservas Técnicas | 28,445,640 | 39,845,084 |
| Reserva para Riesgos Catastróficos | - | - |
| Reserva para Seguros Especializados | - | - |
| Reserva de Contingencia | 28,445,640 | 39,845,084 |
| Otras Reservas | - | - |
| Resultado de Operaciones Análogas y Conexas | 6,009,216 | 4,605,513 |
| Utilidad Bruta | 559,820,398 | 375,648,900 |
| (-) Gastos de Operación Netos | 230,718,444 | 182,856,080 |
| Gastos Administrativos y Operativos | 66,991,708 | 37,649,210 |
| Remuneraciones y Prestaciones al Personal | 159,664,740 | 141,082,614 |
| Depreciaciones y Amortizaciones | <u>4,061,996</u> | <u>4,124,256</u> |
| Utilidad de la Operación | 329,101,954 | 192,792,820 |
| Resultado Integral de Financiamiento (Nota 2 y) | 123,349,771 | 105,752,664 |
| De Inversiones | 117,445,849 | 74,346,216 |
| Por Venta de Inversiones | 8,652,490 | (111,360) |
| Por Valuación de Inversiones | 11,579,178 | 20,142,832 |
| Por Recargo sobre Primas | - | - |
| Por Emisión de Instrumentos de Deuda | - | - |
| Por Reaseguro Financiero | - | - |
| Intereses por Créditos | - | - |
| (-) Castigos preventivos por importes recuperables de reaseguro | 54,703 | (263,807) |
| (-) Castigos preventivos por riesgos crediticios | 10,569 | (72,783) |
| Otros | 3,057,405 | (3,445,063) |
| Resultado Cambiario | <u>(17,450,423)</u> | <u>15,156,629</u> |
| (-) Resultado por Posición Monetaria | - | - |
| Participación en el Resultado de Inversiones Permanentes (Notas 2 j) y 11) | 5,555,402 | 1,602,923 |
| Utilidad antes de Impuestos a la Utilidad | 458,007,127 | 300,148,407 |
| (-) Provisión para el Pago de Impuestos a la Utilidad (Notas 2 t) y 23.1) | 100,343,066 | 91,101,695 |
| Utilidad antes de Operaciones Discontinuas | 357,664,061 | 209,046,712 |
| Operaciones Discontinuas | - | - |
| Utilidad del Ejercicio | \$ 357,664,061 | \$ 209,046,712 |
| Participación Controladora | | |
| Participación No Controladora | | |

Los presentes Estados de Resultados Consolidados se formularon de conformidad con las disposiciones en materia de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, aplicadas de manera consistente, encontrándose reflejados de manera consolidada los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Institución (o en su caso, Sociedad Mutualista o Sociedad Controladora), y sus subsidiarias por los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las sanas prácticas institucionales y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes Estados de Resultados Consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

DIRECTOR GENERAL
LIC. ARMANDO RODRÍGUEZ ELORDUY

AUDITOR INTERNO
LIC. HÉCTOR MANUEL PÉREZ CASTAÑEDA

CONTRALOR
C.P. GABRIEL SÁNCHEZ GÓMEZ

AFIANZADORA SOFIMEX, S.A. DE C.V.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE
DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
Y DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
 (Cifras en pesos)

| Concepto | Capital Contribuido | | Capital Ganado | | Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios | Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios | Supervit o Déficit por Valuación De Inversiones | Total Capital Contable |
|---|-------------------------------|---|---------------------|------------------------------------|---|---|---|------------------------|
| | Capital o Fondo Social Pagado | Obligaciones Subordinadas de conversión | Reservas de capital | Resultado de ejercicios anteriores | | | | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2015 | \$ 180,254,467 | \$ - | \$ 180,254,467 | \$ 957,859,261 | \$ 231,910,295 | \$ - | \$ - | \$ 1,586,003,339 |
| MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS | | | | | | | | |
| - Suscripción de acciones | | | (55,000,000) | | | | | |
| - Capitalización de utilidades | | | 231,910,295 | | | | | |
| - Constitución de Reservas | | | | | | | | |
| - Pago de dividendos | | | | | | | | |
| - Traspaso de resultados de ejercicios anteriores | | | | | | | | |
| - Otros | | | | | | | | |
| Total | | | | | | | | (55,000,000) |
| MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD | | | | | | | | |
| Utilidad Integral | | | | | | | | |
| - Resultado del Ejercicio | | | | | | | | |
| - Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta | | | | | 209,046,712 | | | 209,046,712 |
| - Resultado por valuación de inmuebles | | | | | | | | 5,186,582 |
| - Resultado por tenencia de activos no monetarios | | | | | | | | 20,636,879 |
| - Otros | | | | | | | | |
| Total | | | | | | | | 5,699,652 |
| Saldos al 31 de Diciembre de 2016 | 180,254,467 | - | 180,254,467 | 1,134,769,566 | 209,046,712 | - | 31,523,113 | 240,569,825 |
| MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS | | | | | | | | |
| - Suscripción de acciones | | | | | | | | |
| - Capitalización de utilidades | | | | | | | | |
| - Constitución de Reservas | | | | | | | | |
| - Pago de dividendos | | | | | | | | |
| - Traspaso de resultados de ejercicios anteriores | | | | | | | | |
| - Otros | | | | | | | | |
| Total | | | | | | | | (89,999,000) |
| MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD | | | | | | | | |
| Utilidad Integral | | | | | | | | |
| - Resultado del Ejercicio | | | | | | | | |
| - Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta | | | | | | | | |
| - Resultado por valuación de inmuebles | | | | | | | | |
| - Resultado por tenencia de activos no monetarios | | | | | | | | |
| - Otros | | | | | | | | |
| Total | | | | | | | | 357,664,061 |
| Saldos al 31 de Diciembre de 2017 | \$ 180,254,467 | \$ - | \$ 180,254,467 | \$ 1,253,817,268 | \$ 357,664,061 | \$ - | \$ - | \$ 2,055,353,195 |

Los presentes Estados de Cambios en el Capital Contable o Patrimonio Consolidado se formularon de conformidad con las disposiciones en materia de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, aplicadas de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Institución (o en su caso, Sociedad Mutualista o Sociedad Controladora), y sus subsidiarias por los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las normas prácticas institucionales y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes Estados de Cambios en el Capital Contable Consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

DIRECTOR GENERAL
 LIC. ARMANDO RODRÍGUEZ ELORDUY

AUDITOR INTERNO
 LIC. HÉCTOR MANUEL PÉREZ CASTAÑEDA

CONTRALOR
 C.P. GABRIEL SÁNCHEZ GÓMEZ

AFIANZADORA SOFIMEX, S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 1° DE ENERO AL 31 DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

| | 2017 | 2016 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| RESULTADO NETO | \$ 357,664,061 | \$ 209,046,712 |
| AJUSTES POR PARTIDAS QUE NO IMPLICAN FLUJO DE EFECTIVO: | 244,556,925 | 358,983,645 |
| Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento | | |
| Utilidad o pérdida por venta de mobiliario y equipo | (241,162) | (392,631) |
| Estimación para castigo o difícil cobro | 21,319,812 | 11,382,426 |
| Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiamiento | 9,487,260 | 10,879,456 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 4,061,996 | 4,124,256 |
| Ajuste o incremento a las reservas técnicas | 81,693,667 | 213,124,135 |
| Valuación de inversiones | - | - |
| Provisiones | 33,447,688 | 30,367,232 |
| Impuestos a la utilidad causados y diferidos | 100,343,066 | 91,101,694 |
| Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas | (5,555,402) | (1,602,923) |
| Operaciones discontinuadas | - | - |
| | 602,220,986 | 568,030,357 |
| ACTIVIDADES DE OPERACION | | |
| Cambio en cuentas de margen | - | - |
| Cambio en inversiones en valores | (364,919,981) | (282,965,250) |
| Cambio en deudores por reporte | - | - |
| Cambio en préstamos de valores (activo) | - | - |
| Cambio en derivados (activo) | - | - |
| Cambio en primas por cobrar | (64,853,916) | (20,580,287) |
| Cambio en deudores | 2,486,502 | 5,207,272 |
| Cambio en reaseguradores reafianzadores | (7,894,506) | 1,041,975 |
| Cambio en bienes Adjudicados | (2,076,322) | (28,638,513) |
| Cambio en otros activos operativos | 23,063,973 | (2,699,336) |
| Cambios en obligaciones contractuales y gastos asociados a la siniestralidad | - | - |
| Cambio en derivados (pasivo) | - | - |
| Cambio en otros pasivos operativos | (168,892,714) | 36,476,073 |
| Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación) | - | - |
| Flujos netos de efectivo de actividades de operación | (583,086,964) | (292,158,066) |
| ACTIVIDADES DE INVERSION | | |
| Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo | 108,543 | 2,622,121 |
| Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo | (2,135,562) | (1,602,262) |
| Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas | - | - |
| Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas | - | - |
| Cobros por disposición de otras inversiones permanentes | - | - |
| Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes | - | (42,176,609) |
| Cobros de dividendos en efectivo | - | - |
| Pagos por adquisición de activos intangibles | - | (24,323,247) |
| Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta | - | - |
| Cobros por disposición de otros activos de larga duración | - | - |
| Pagos por adquisición de otros activos de larga duración | - | - |
| Pagos de impuestos a la utilidad | (79,700,891) | (114,761,532) |
| Pagos de la participación de los trabajadores en las utilidades | (30,558,275) | (36,904,261) |
| Flujos netos de efectivo de actividades de inversión | (112,286,185) | (217,145,790) |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| Cobros por emisión de acciones | - | - |
| Pagos por reembolsos de capital social | - | - |
| Pagos por dividendos en efectivo | (89,999,000) | (55,000,000) |
| Pagos asociados a la recompra de acciones propias | - | - |
| Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital | - | - |
| Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital | - | - |
| Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento | (89,999,000) | (55,000,000) |
| Incremento o disminución neta de efectivo | (3,153,163) | 3,726,501 |
| Efectos por cambios en el el valor de efectivo | | |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES EN EFFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO | 6,283,484 | 2,556,983 |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO | \$ 3,130,321 | \$ 6,283,484 |

Los presentes Estados de Flujos de Efectivo Consolidados se formularon de conformidad con las disposiciones en materia de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, aplicadas de manera consistente, encontrándose reflejadas todas las entradas y salidas de efectivo que ocurrieron en la Institución (o en su caso, Sociedad Mutualista o Sociedad Controladora), y sus subsidiarias por los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las sanas prácticas institucionales y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes Estados de Flujos de Efectivo Consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

DIRECTOR GENERAL
LIC. ARMANDO RODRÍGUEZ ELORDUY

AUDITOR INTERNO
LIC HÉCTOR MANUEL PEREZ CASTAÑEDA

CONTRALOR
C.P. GABRIEL SÁNCHEZ GÓMEZ

AFIANZADORA SOFIMEX, S.A.

NOTAS DE REVELACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Cifras en pesos)

1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETO SOCIAL

Afianzadora Sofimex, S.A. (La Afianzadora) se constituyó el 22 de Julio de 1940, teniendo como objeto social la realización de operaciones de fianzas, contrafianzas, reafianzamientos y cofianzamientos ya sea directa e indirectamente, que autoriza la Ley de Instituciones de Seguros y Fianzas (LISF), así como los actos y operaciones de toda clase que se relacionen con su objeto principal y que sean necesarios o convenientes para la mejor realización de dicho objeto, siendo responsable del pago por reclamaciones que surjan por las fianzas otorgadas y tomadas.

La Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (La Comisión) es el organismo que de acuerdo con la LISF regula las operaciones de la Afianzadora.

Dentro del objeto social se señala que la Institución se encuentra facultada para realizar operaciones de Fideicomisos de garantía, por lo cual, la administración de la afianzadora a finales del ejercicio de 2007, creó el área fiduciaria, iniciando operaciones en el mes de diciembre de 2007.

Con base en las diversas disposiciones de la LISF, así como las reglas señaladas en la Circular Única de Seguros y Fianzas (CUSF), La Afianzadora solicitó la autorización a La Comisión para organizarse y operar como una Institución de seguros en el ramo de caución que comprende además la práctica de ramos y subramos de fianzas que actualmente opera La Afianzadora.

Mediante oficio número 06-C00-41100/26183 de 5 de septiembre de 2016, la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, entre otras cosas resolvió: a) que la Junta de Gobierno de la propia Comisión, acordó otorgar la autorización correspondiente para organizarse y operar como una Institución de seguros en el ramo de caución que comprende además la práctica de ramos y subramos de fianzas que actualmente opera, en términos del artículo 42 de la LISF, en el entendido de que dicha autorización quedará sujeta a que la institución obtenga el dictamen favorable que en su caso, emita La Comisión, de conformidad con el artículo 47 de la LISF; b) otorgó opinión favorable respecto a la reforma integral de estatutos sociales conforme al proyecto que La Afianzadora presentó a La Comisión con la solicitud correspondiente.

En Acta de Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 11 de octubre de 2016, se aprobó cambiar la denominación social de Afianzadora Sofimex, S.A., por la de Sofimex, Institución de Garantías, S.A., así como se reforman íntegramente los estatutos sociales de la Institución, previa obtención de la Autorización que emita la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas.

Mediante oficio número 06-C00-41100/19037 del 4 de mayo de 2017, informó a través de la Comisión de Seguros y Fianzas la autorización que otorga el Gobierno Federal a Sofimex Institución de Garantías, S.A., para organizarse y funcionar como institución de seguros en el ramo de caución, que comprende además la práctica de ramos y subramos de fianzas en términos de lo dispuesto en la LISF. Reitera que la presente autorización queda sujeta a que la referida institución obtenga el dictamen favorable que, en su caso, emita La Comisión de conformidad con la LISF.

En el mes de agosto de 2017, se presentó escrito a la CNSF, solicitando se emita el Dictamen Favorable de conformidad con la LISF.

2.- POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

La Comisión emitió el criterio para definir el esquema básico del Conjunto de lineamientos contables aplicables a las Instituciones, señalando que la contabilidad se ajustará a la estructura básica que, para la aplicación de las NIF, se define en la serie NIF A “Marco conceptual”. En tal virtud, las Instituciones considerarán en primera instancia las Normas contenidas en la Serie NIF A “Marco Conceptual”, excepto cuando a juicio de la Comisión, sea necesario aplicar una normatividad o un criterio de contabilidad específico, tomando en consideración que las Instituciones realizan operaciones especializadas.

Adicionalmente, en los casos en que las instituciones consideren que no existe algún criterio de contabilidad aplicable a alguna de las operaciones que realizan, emitido por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF) o por la Comisión, se aplicarán las bases para supletoriedad previstas en la NIF A-8, considerando: i) Que en ningún caso, su aplicación deberá contravenir con los conceptos generales establecidos en los criterios de contabilidad para las instituciones y sociedades mutualistas señalados por la Comisión y, ii) Que serán sustituidas las normas que hayan sido aplicadas en el proceso de supletoriedad, al momento de que se emita un criterio de contabilidad específico por parte de la Comisión, o bien una NIF, sobre el tema en el que se aplicó dicho proceso. Las Instituciones que sigan el proceso supletorio, deberán comunicarlo por escrito a la Comisión.

Las Instituciones, observarán, hasta en tanto no exista pronunciamiento expreso por parte de la Comisión, las normas particulares contenidas en los boletines o NIF que a continuación se detallan y sobre temas no previstos en los criterios de contabilidad, siempre y cuando:

- i. Estén vigentes con carácter de definitivo;
- ii. No sean aplicadas de manera anticipada;
- iii. No contravengan los conceptos generales establecidos en los criterios de contabilidad, y
- iv. No exista pronunciamiento expreso por parte de La Comisión, entre otros, sobre aclaraciones a las normas particulares contenidas en la NIF que se emita, o bien, respecto a su no aplicabilidad.

Tomando en consideración que las Instituciones llevan a cabo operaciones especializadas, es necesario establecer aclaraciones que adecuen las normas particulares de reconocimiento, valuación, presentación y en su caso revelación, establecidas por el CINIF. En tal virtud, deberán ajustarse a lo siguiente:

- NIF C-8 “Activos intangibles”.- Para el registro de activos intangibles deberán contar con la previa autorización de La Comisión, a efecto de verificar que cumplan con lo señalado en el NIF C-8, en el caso de operaciones que generen un Crédito mercantil, no será necesario contar con dicha autorización.
- Boletín C-9 “Pasivo, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos”.- Deberán observar los criterios señalados en este Boletín, excepto cuando se trate de los siguientes aspectos:
 - Reservas técnicas; para lo cual deberán apegarse a lo dispuesto en las Disposiciones del Título 5 y 22 de la CUSF.
 - Reclamaciones, para lo cual deberán apegarse a lo señalado en el criterio r) Reclamaciones.
- Boletín C-11 “Capital contable”.- Deberán incluir el superávit por reevaluación de inmuebles conforme a lo señalado en el criterio B-6 Inmuebles del presente anexo.
- Boletín C-15 “Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición”.- Los bienes inmuebles que registre la Institución, no le será aplicable el Boletín C-15, toda vez que deberán apegarse a lo señalado en el artículo 296 de la LISF en relación con la valuación y registro señaladas en el criterio B-6 “Inmuebles”

Las políticas contables y de preparación de los estados financieros que sigue la Afianzadora están de acuerdo con las reglas y prácticas contables establecidas por la Comisión en la Circular Única de Seguros y Fianzas, las cuales difieren en ciertos aspectos de las NIF, que en forma particular se menciona en los párrafos anteriores y en los incisos f), h) y r) de esta nota. La presentación de los estados financieros básicos difiere de la requerida por las NIF, principalmente porque: i) en el balance general algunos rubros no se presentan de acuerdo con su disponibilidad y exigibilidad, y en algunos casos no se presentan saldos netos, y ii) el estado de resultados no se elabora con base en la naturaleza o función de sus partidas.

La preparación de los estados financieros requiere que la administración de la Afianzadora efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas de los estados financieros y efectuar las revelaciones que se requieren en los mismos. Aún cuando puedan llegar a diferir de su efecto final, la administración de la Afianzadora considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

a) Reconocimiento de los efectos de la inflación.- A partir del 1° de enero de 2008 la economía mexicana se encuentra en un entorno económico no inflacionario, al mantener una inflación acumulada de los últimos tres años inferior al 26% (límite máximo para definir que una economía debe considerarse como no inflacionaria), por lo tanto, desde esa fecha se suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera. Consecuentemente, las cifras al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de los estados financieros adjuntos, se presentan en pesos históricos, modificados por los efectos de la inflación en la información financiera reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

Las partidas integrales, principalmente el resultado por tenencia de activos no monetarios y su correspondiente impuesto diferido, que no han sido realizadas, continúan presentándose en el capital contable, en el rubro de superávit por valuación de inversiones, y se reclasificarán a los resultados del año, conforme se realicen.

Los índices que se utilizaron para efectos de determinar un entorno económico no inflacionario fueron los siguientes:

| <u>31 de diciembre</u> | <u>INPC</u> | <u>Inflación</u> |
|------------------------|-------------|------------------|
| 2017 | 130.813 | 6.77% |
| 2016 | 122.515 | 3.36% |
| 2015 | 118.532 | <u>2.13%</u> |
| Inflación acumulada | | 12.26% |
| | | ===== |

b) Inversiones en valores.- Incluyen títulos de deuda y de capital, y de acuerdo a la intención de la administración al momento de su adquisición se clasifican en títulos de deuda con fines de negociación y títulos de deuda disponibles para su venta; títulos de capital con fines de negociación y títulos de capital disponibles para su venta.

De acuerdo con las disposiciones emitidas por La Comisión, para efectos de la valuación, los títulos de deuda cotizados o no cotizados y las acciones cotizadas se clasifican de acuerdo con la intención en que se adquieren como sigue:

- 1) Títulos de deuda disponibles para su venta y títulos de capital disponibles para su venta.
 - Las acciones cotizadas disponibles para la venta, son aquellos que la afianzadora tiene en posición propia, sin la intención de cubrir reclamaciones y gastos de operación, pudiendo ser con carácter temporal o permanente.
 - Al momento de la compra se registra a su costo de adquisición.
 - Los intereses de los títulos de deuda cotizados o no cotizados, se registran en el estado de resultados conforme se devengan, utilizando el método de interés efectivo.
 - Los instrumentos de deuda cotizados y no cotizados, así como las acciones cotizadas, se valúan a su valor razonable, tomando como base los precios de mercado, proporcionados por un especialista en el cálculo y suministro de precios (Proveedor Integral de Precios, S.A. de C.V.) autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). Los ajustes de las valuaciones de los instrumentos de deuda y de las acciones se registran en el Capital contable en las cuentas de superávit o déficit por valuación de valores. Por disposición de La Comisión los resultados por valuación tendrán el carácter de no realizados, hasta en tanto no se redima o venda la inversión, y consecuentemente, no serán susceptibles de capitalización ni de reparto de dividendos entre los accionistas, hasta que se realicen.

- 2) Títulos de deuda con fines de negociación y títulos de capital con fines de negociación.
 - Son aquellos que la afianzadora tiene en posición propia con la intención de cubrir reclamaciones y gastos de operación.

- El rendimiento (intereses, cupones o equivalentes) de los títulos de deuda, se registran en el estado de resultados conforme se devenguen, utilizando el método de interés efectivo. Dichos rendimientos se deberán reconocer en el estado de resultados. En el momento en que los intereses devengados se cobren, se deberá disminuir el rubro de inversiones en valores contra el rubro de disponibilidades.
- Las acciones cotizadas, disponibles para la venta, se valúan a su valor razonable, tomando como base los precios proporcionados por un especialista en el cálculo y suministro de precios (Proveedor Integral de Precios, S.A. de C.V.), autorizado por la CNBV.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existe ninguna restricción a la disponibilidad o fin a la que se destinan las inversiones de la Afianzadora.

La Institución lleva a cabo un análisis de deterioro de sus inversiones, con base en evidencia objetiva de uno o más eventos que pudieran haber ocurrido con posterioridad al reconocimiento inicial de cada título y que pudieran haber tenido un impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados.

c) Reporto.- Las operaciones de reporto se presentan en un rubro por separado en el balance general, inicialmente se registran al precio pactado y se valúan a costo amortizado, mediante el reconocimiento del premio en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo con el método de interés efectivo; los activos financieros recibidos como colateral se registran en cuentas de orden.

d) Disponibilidades.- Consisten principalmente en depósitos bancarios en moneda nacional y dólares en cuentas de cheques e inversiones diarias de excedentes de efectivo con disponibilidad inmediata. Se valúan a su valor nominal y los intereses y las utilidades o pérdidas en valuación se incluyen en los resultados del ejercicio, como parte del resultado integral de financiamiento.

Los cheques que no hubieren sido efectivamente cobrados después de dos días hábiles de haberse depositado, y los que habiéndose depositado hubieren sido objeto de devolución, se deberán llevar contra el saldo de deudores diversos. Una vez transcurridos cuarenta y cinco días posteriores al registro de deudores diversos y de no haberse recuperado o cobrado dichos cheques, éstos deberán castigarse directamente contra resultados. Tratándose del monto de los cheques emitidos con anterioridad a la fecha de los estados financieros que estén pendientes de entrega a los beneficiarios, deberán reincorporarse al rubro de disponibilidades sin dar efectos contables a la emisión del cheque.

Al cierre del ejercicio el monto de las disponibilidades no fue relevante.

e) Estimación preventiva para riesgos crediticios.- Las reservas preventivas para constituir las carteras de créditos comerciales, a la vivienda y quirografarios se calculan mensualmente con base en la metodología general que establece la CUSF y deberán ser clasificadas conforme a los grados de riesgos. El monto total de reservas será la suma de las reservas de cada crédito. Dicha estimación preventiva se registra en el Resultado Integral de Financiamiento.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la estimación preventiva para riesgos crediticios asciende a \$62,214 y \$72,783, respectivamente.

f) Estimación para castigos.- Dicha estimación se reconoce de acuerdo con los criterios de la Comisión, conforme a lo siguiente:

- Por aquellas cuentas por cobrar a deudores identificados cuyo vencimiento se pacte desde su origen a un plazo mayor a 90 días naturales, se registra una estimación de cobro dudoso que refleje su grado de irrecuperabilidad, efectuando un estudio que sirva de base para determinar los diferentes eventos futuros cuantificables que pudieran afectar el importe de estas cuentas por cobrar, mostrando de esa manera, el valor de recuperación estimado de los derechos exigibles.
- Por las cuentas por cobrar que no están comprendidas en el párrafo anterior, deberá constituirse por el importe total del adeudo de acuerdo a los siguientes plazos:
 - A los 60 días naturales siguientes a su registro inicial, cuando correspondan a deudores no identificados, y
 - A los 90 días naturales siguientes a su registro inicial, cuando correspondan a deudores identificados.

Las NIF requieren el reconocimiento de una estimación suficiente para absorber pérdidas por incobrabilidad, con base en estudios realizados por la Administración de la Institución.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la estimación para cuentas de cobro dudoso asciende a \$28,464,515 y \$19,000,000, respectivamente.

g) Deudores por responsabilidad de fianzas.- Representan derechos de cobro sobre las fianzas pagadas que cuentan con garantía de recuperación, las cuales se acreditan a los resultados del año. De acuerdo a las reglas emitidas por la Comisión, existe el derecho de cobro por un plazo máximo de cuatro años. Por el monto pagado de las reclamaciones que realice la Afianzadora con recursos propios y que cuente con las garantías de recuperación, deberá registrarse dicho importe como un activo.

Los cargos y créditos por los conceptos antes mencionados se presentan en el estado de resultados en el rubro de Reclamaciones.

h) Inmuebles.- Los inmuebles son registrados a su costo de adquisición y son actualizados con base en avalúos practicados por instituciones de crédito o corredores públicos cada año. Las NIF no requieren que los inmuebles se actualicen, cuando prevalece un entorno económico no inflacionario como el actual.

El cálculo de la depreciación de los inmuebles, se realiza con base en la vida útil remanente sobre el valor actualizado de las construcciones, determinada con los últimos avalúos practicados.

i) Mobiliario y equipo.- Se registra al costo de adquisición y hasta el 31 de diciembre de 2007 se actualizaron utilizando los índices de inflación de México.

La depreciación del ejercicio se calcula siguiendo el procedimiento de línea recta sobre los saldos al final de cada ejercicio. Las tasas anuales contables utilizadas son las siguientes:

| | |
|----------------------|-----|
| Equipo de oficina | 10% |
| Equipo de transporte | 20% |
| Equipo de cómputo | 30% |

j) Inversiones permanentes.- Las otras inversiones permanentes se valúan bajo el método de participación en el capital contable de las mismas. A través de este método se refleja el valor total de la participación de la compañía en el capital contable de dicha empresa mediante el reconocimiento del resultado obtenido por la misma en el año, así como la parte correspondiente a su actualización patrimonial.

k) Crédito mercantil.- Corresponden al exceso del costo sobre el valor razonable de las acciones de la compañía en la fecha de adquisición, el cual no se amortiza y se somete anualmente a pruebas de deterioro. La Afianzadora no realizó los análisis ni estudios correspondientes por considerar que no existe deterioro importante en el crédito mercantil, ya que las acciones que originan dicho crédito son de reciente adquisición y generan resultados favorables.

l) Bienes adjudicados.- Se registran al valor de adjudicación declarado por la vía judicial en las escrituras, , el cual está basado normalmente en avalúo practicado por peritos independientes o al valor establecido en los contratos de dación en pago deducido de los costos y gastos estrictamente indispensables que se eroguen en su adjudicación; y no son sujetos a depreciación. En caso de que dichos bienes no puedan realizarse en el plazo legal establecido (un año para títulos o bienes muebles, dos para inmuebles urbanos y tres para establecimientos mercantiles o inmuebles rústicos), se debe solicitar autorización de prórroga a la Comisión.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Institución mantiene activos adjudicados que no han sido vendidos dentro del plazo establecido. Sin embargo, mediante diferentes oficios emitidos por La Comisión les concedió una prórroga de un año para su venta, según se especifica en cada oficio.

Cuando se opte por traspasar los bienes adjudicados para uso de la Institución, se efectuará dicho traspaso a su valor de adjudicación en el rubro del Balance General que le corresponda. No existiendo la posibilidad de que dichos bienes vuelvan a considerarse como adjudicados.

m) Estimación preventiva para bienes inmuebles adjudicados.- Dicha estimación se determina y registra trimestralmente para los bienes adjudicados judicial y extrajudicialmente o recibidos en dación en pago, aplicando el porcentaje de reserva que corresponda conforme a la siguiente:

| <u>Tiempo transcurrido a partir de la adjudicación o dación en pago (meses)</u> | <u>Porcentaje de reserva</u> |
|---|------------------------------|
| Hasta 12 | 0 |
| Más de 12 y hasta 24 | 10 |
| Más de 24 y hasta 30 | 15 |
| Más de 30 y hasta 36 | 25 |
| Más de 36 y hasta 42 | 30 |
| Más de 42 y hasta 48 | 35 |
| Más de 48 y hasta 54 | 40 |
| Más de 54 y hasta 60 | 50 |
| Más de 60 | 100 |

n) Pagos anticipados.- Los pagos anticipados corresponden a gastos de pólizas de seguros y contratos de mantenimiento, los cuales se van cargando a los resultados conforme se devenguen.

ñ) Comisiones por devengar (Agentes).- La Afianzadora registra las comisiones por devengar, las cuales se determinan sobre las fianzas emitidas. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se tiene un pasivo por este concepto en la cantidad de \$80,203,041 y \$97,293,386, en la cuenta agentes, respectivamente.

o) Reservas técnicas.- Representan la estimación actuarial determinada por la Institución para cubrir el valor esperado de las obligaciones por reclamaciones futuras y otras obligaciones contractuales, considerando adicionalmente los costos de administración y tomando en cuenta su distribución en el tiempo, crecimiento real e inflación.

La metodología empleada para la valuación, constitución e incremento de las reservas, tiene como bases técnicas las dispuestas por la LISF y por las disposiciones contenidas en la Circular Única de Seguros y Fianzas, así como con los estándares de la práctica actuarial, fundamentada en estadísticas históricas propias de cada ramo y tipo de fianza y es auditada por actuarios registrados y aprobados por la Comisión y aceptados por el Colegio Nacional de Actuarios.

Las reservas técnicas se determinan y registran en el balance general por el total de los riesgos retenidos y los cedidos a los reafianzadores.

p) Reserva de fianzas en vigor.- Tiene por objeto dotar de liquidez a la Institución para cubrir el pago de las reclamaciones esperadas que se deriven de las responsabilidades retenidas de las fianzas otorgadas, mientras se efectúa el proceso de adjudicación y realización de las garantías de recuperación aportadas por el fiado, así como para respaldar el pago de las reclamaciones de fianzas que no requieren garantías de recuperación. Dicha reserva se libera una vez que se cumple el objeto de fianza o se paga la reclamación.

Para la determinación de la reserva de fianzas en vigor se considera el índice de reclamaciones pagadas, el cual se obtiene mediante simulaciones de escenarios de pagos de reclamaciones, así como, se incluye un factor de gasto anual de administración. El índice y el factor antes mencionados lo actualiza la CNSF cada año durante el primer trimestre.

Los Importes recuperables de reaseguro están afectados por la probabilidad de incumplimiento de los reaseguradores, implicando que la reserva retenida sea mayor. A partir del ejercicio 2016 en el balance general se separa el efecto del probable incumplimiento del reasegurador y se registra en el rubro "Estimación Preventiva de Riesgos Crediticios de Reaseguradores Extranjeros".

q) Reserva de contingencia de fianzas.- Constituye el monto de los recursos necesarios para cubrir posibles desviaciones en el pago de las reclamaciones esperadas que se deriven de las responsabilidades retenidas por fianzas en vigor, así como para enfrentar cambios en el patrón de pago de las reclamaciones, en tanto las Instituciones se adjudican y hacen líquidas las garantías de recuperación recabadas.

La reserva de contingencia de fianzas deberá constituirse al momento de que una fianza inicie su vigencia, por un monto equivalente al 15% de la prima de reserva retenida respectiva. Al saldo de la reserva de contingencia de fianzas se le adicionarán los productos financieros de la misma, calculados con base en la tasa efectiva mensual promedio de las emisiones del mes en cuestión, de los Certificados de la Tesorería de la Federación a 28 días. Los respectivos productos financieros serán capitalizables mensualmente.

r) Provisiones.- Cuando la Afianzadora tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, que probablemente resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente, se reconoce una provisión.

s) Reserva para obligaciones laborales.- La Institución tiene establecido un plan de pensiones para los empleados, al cual estos no contribuyen, y un plan que cubre las primas de antigüedad en beneficio del personal, los cuales se determinan con base en cálculos actuariales, de acuerdo a lo establecido en la NIF D-3 "Beneficios a los empleados".

— Beneficios al retiro incluido el Plan de pensiones.- A partir del ejercicio de 2016 se realizaron cambios al plan de pensiones que tenía establecido hasta el 31 de diciembre de 2015. Los empleados podrán retirarse de acuerdo a la modalidad en que se encuentren como se indica a continuación:

- Modalidad 1.- Cualquier empleado podrá retirarse al cumplir 35 años de servicio en la Institución, siempre y cuando cuente 55 años de edad, la jubilación también puede llevarse a acabo si se ha cumplido 60 años de edad, independientemente de su antigüedad.
- Modalidades 2 y 3.- Cualquier empleado podrá retirarse al cumplir 35 años de servicio en la Institución, siempre y cuando cuente 60 años de edad, la jubilación también puede llevarse a acabo si se ha cumplido 65 años de edad, independientemente de su antigüedad.

La pensión mensual nunca será menor a 1.5 veces el salario mínimo general.

— Prima de antigüedad.- Las obligaciones por primas de antigüedad que el personal tiene derecho a percibir al terminar la relación laboral después de 15 años de servicio, computándose a razón de 12 días de salario por cada año trabajado. El salario base de éste cálculo está limitado al doble del salario mínimo bancario de la zona económica a que pertenezca cada trabajador, cuyos montos se calculan sobre un estudio actuarial elaborado por actuario independiente.

— Indemnizaciones por terminación laboral.- El empleado tiene derecho a recibir una indemnización equivalente a tres meses de sueldo más 20 días de sueldo para efectos del plan por cada año de servicio prestado, considerándose como salario el sueldo base más todas las integraciones otorgadas por la Institución. Por dicha obligación no se tiene creado el fondo a favor de los trabajadores.

t) Impuestos a la utilidad.- El Impuesto sobre la renta (ISR) diferido, se registra con base en el método de activos y pasivos con enfoque integral, el cual consiste en reconocer un impuesto diferido para todas las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos que se esperan materializar en el futuro a las tasas promulgadas en las disposiciones fiscales vigentes a la fecha de los estados financieros. La Institución reconoció el ISR diferido, toda vez que las proyecciones financieras y fiscales preparadas por la Institución indican que esencialmente pagarán ISR en el futuro.

u) Ingresos por primas.- Los ingresos por primas se reconocen en los resultados al momento de expedir la póliza correspondiente, adicionándoles las primas de reafianzamiento tomado y disminuidas por las primas cedidas en reafianzamiento.

v) Costo neto de adquisición.- El costo de adquisición de las fianzas contratadas se reconocen en resultados al momento del registro de la emisión de las fianzas que generan dicho costo o bien cuando se contabilizan las primas de reafianzamiento cedido. Los otros gastos de adquisición se registran en el momento que se devengan. El pago a los agentes se realiza cuando se cobran las primas.

w) Reafianzamiento.- Las operaciones originadas por los contratos de reafianzamiento, tanto cedido como tomado, suscritos por la Institución, se presentan en el rubro de "Instituciones de seguros y de fianzas" en el balance general, para efectos de presentación los saldos netos acreedores por reafianzador se reclasifican al rubro de pasivo correspondiente.

— *Reafianzamiento tomado*

Las operaciones derivadas de las aceptaciones de reafianzamiento, se contabilizan en función a los estados de cuenta recibidos de las cedentes, los que se formulan generalmente en forma mensual, aspecto que ocasiona diferimiento de un mes en el registro de las primas, siniestros, comisiones, etc.

— *Reafianzamiento cedido*

La Afianzadora limita el monto de su responsabilidad mediante la distribución con reafianzadores de los riesgos asumidos, a través de contratos proporcionarles automáticos y facultativos, cediendo a dichos reafianzadores una parte de la prima. Lo anterior, no releva a la Institución de las obligaciones derivadas del contrato de fianza.

Los reafianzadores tienen la obligación de rembolsar a la Afianzadora, las reclamaciones reportadas con base en su participación.

Las reglas particulares para fijar el límite máximo de retención por la acumulación de responsabilidades por fiado u operación de afianzamiento o reafianzamiento son establecidas por la Comisión.

La administración de la Afianzadora determina la estimación de los importes recuperables por la participación de los reafianzadores en las reservas mencionadas en el párrafo anterior, considerando la diferencia temporal entre las recuperaciones de reafianzamiento y los pagos directos y la probabilidad de recuperación, así como a las pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte. Las metodologías para el cálculo de esta estimación se registran ante la Comisión, el efecto se reconoce en el estado de resultados del ejercicio en el rubro de "Resultado integral de financiamiento".

De acuerdo a las disposiciones de la Comisión, los importes recuperables procedentes de contratos de reafianzamiento con contrapartes que no tenga registro autorizado, no son susceptibles de cubrir la Base de Inversión, ni podrán formar parte de los Fondos Propios Admisibles.

x) Reclamaciones.- Las reclamaciones cuando son recibidas de los beneficiarios se registran en cuentas de orden. En el término de 60 días naturales a partir de la recepción de las reclamaciones, si la Afianzadora no ha notificado al beneficiario la improcedencia de la reclamación se reconocerá un pasivo con cargo a los resultados del ejercicio. El mismo registro deberá efectuarse también al momento de determinar la procedencia de pago de las fianzas, excepto en aquellos casos que se encuentren en litigio, las cuales permanecen en cuentas de orden hasta que se dicte sentencia.

y) Resultado integral de financiamiento (RIF).- El RIF incluye intereses, los efectos de valuación, recargos sobre primas, los resultados por venta de instrumentos financieros, el resultado cambiario y las estimaciones preventivas por riesgo crediticio por préstamos otorgados.

Las operaciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio de mercado de la fecha en que se realizan. Los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera se presentan valuados en moneda nacional al tipo de cambio publicado por el Banco de México aplicable al último día hábil del mes que corresponda. Las diferencias generadas por fluctuaciones en el tipo de cambio entre las fechas de las transacciones y la de su liquidación o valuación al cierre del ejercicio se reconocen en los resultados del ejercicio.

z) Contingencias.- Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza de su realización.

aa) Deterioro de Activos de Larga Duración.- El Boletín C-15 emitido por el CINIF, establece los criterios que permiten la identificación de situaciones que presentan evidencias respecto a un posible deterioro en el valor de los activos de larga duración, tangibles e intangibles. La Afianzadora no realizó los análisis ni estudios correspondientes por considerar que no existe deterioro importante en los activos y su impacto en sus resultados sería no material.

ab) Cuentas de orden

- Responsabilidades por fianzas en vigor.- Se controla el importe afianzado de todas las pólizas emitidas por la Afianzadora por las fianzas en vigor, las cuales provienen desde la constitución de la Afianzadora. Esta cuenta es disminuida hasta el momento de la cancelación de la póliza.
- Garantías de recuperación de fianzas expedidas.- Se registran las obligaciones hipotecarias, bonos del ahorro nacional, billetes de depósitos, etc., otorgados por el fiado a favor de la Afianzadora, los cuales únicamente podrán retirarse por cancelación o pago de la reclamación de la fianza.
- Reclamaciones recibidas pendientes de comprobación.- Se registrará el importe de las reclamaciones recibidas que estén pendientes de justificación tomándose como límite máximo para su registro el monto de la póliza de fianza. Los movimientos de cancelación procederán cuando se realice el pago de la reclamación, se califique como improcedente o haya desistimiento. En caso de que exista litigio en reclamación, deberá permanecer el registro de esta cuenta.
- Reclamaciones contingentes.- Se registran las reclamaciones recibidas que han sido presentadas a la Afianzadora y se tiene conocimiento de que existe algún litigio entre el fiado y el beneficiario a fin de determinar la exigibilidad de la fianza, sin que hasta ese momento la Afianzadora sea participante en dicho litigio.
- Reclamaciones pagadas y recuperación de reclamaciones pagadas.- Se registran los pagos efectuados por las reclamaciones de fianzas, así como el importe de las recuperaciones sobre reclamaciones pagadas en el ejercicio.

— Cuentas de registro.- Se registran principalmente:

- a) Cuentas incobrables.- En esta cuenta se registran las estimaciones de las fianzas de dudosa recuperación.
- b) Conceptos diversos.- En esta cuenta se registrarán todos aquellos conceptos y operaciones que no figuren específicamente dentro de otras cuentas de orden.

ac) Autorización de la emisión de los estados financieros.- Los estados financieros y sus notas fueron autorizados para su emisión el 12 de febrero de 2018 por el Contralor General, C.P. Gabriel Sánchez Gómez.

De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles (LGSM), las disposiciones de La Comisión, y los estatutos de Afianzadora Sofimex, S.A., los accionistas y el Consejo de Administración tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

3.- EXPLICACIONES DE LOS EFECTOS IMPORTANTES POR LAS NUEVAS DISPOSICIONES LISF - CUSF

Mediante el Anexo 22.1.2 de la CUSF, La Comisión dio a conocer los criterios contables aplicables a partir del ejercicio de 2016, para que las Instituciones y sociedades mutualistas de seguros e instituciones de fianzas, presenten adecuadamente, sus activos, pasivos, capital, resultados y cuentas de orden. Las modificaciones y adiciones de la CUSF se consideraron a partir de la elaboración de los estados financieros correspondientes al cierre del mes de enero de 2016.

La Comisión considero impráctico que se presentaran estados financieros comparativos para el ejercicio de 2016, por lo que solicitó se identificaran los principales efectos en el balance general y en el estado de resultados y se realizó una explicación de la naturaleza de los ajustes con motivo de la aplicación de la LISF y de los criterios de contabilidad previstos en el Anexo 22.1.2.

Para el ejercicio de 2017 los estados financieros, se presentan comparativos con respecto al 2016, sin embargo, existen diferencias en el estado de resultados derivado principalmente de los cambios registrados en las reservas técnicas por la entrada en vigor de la LISF en 2016, las cuales se muestran a continuación:

| | <u>Efectos</u> <u>derivados de la</u> <u>adopción de la LISF</u> | <u>Operaciones</u> <u>realizadas en 2016</u> | <u>Estado de</u> <u>Resultados 2016</u> | <u>Estado de</u> <u>Resultados 2017</u> |
|---|--|---|--|--|
| Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor | \$ <u>134,062,146</u> | \$ <u>39,216,905</u> | \$ <u>173,279,051</u> | \$ <u>53,248,026</u> |
| Reserva de Contingencia | \$ <u>16,112,900</u> | \$ <u>55,957,984</u> | \$ <u>39,845,084</u> | \$ <u>28,445,640</u> |

A partir del ejercicio de 2016 se establecieron procedimientos particulares para recalcular y determinar los saldos acumulativos en la cuenta de pasivo – reservas, conforme a las Disposiciones de la CUSF. (Ver Nota 2 incisos p) y q)).

El efecto en el resultado del ejercicio 2016, de las nuevas disposiciones de la CUSF en la determinación de la reserva para fianzas en vigor y la reserva de contingencia asciende a la cantidad de \$134,062,146 y \$16,112,900, respectivamente, como se muestra en el cuadro anterior.

4.- POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera dólares convertidos a la moneda nacional (pesos mexicanos) al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se indica a continuación:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Activos | \$ 440,285,359 | \$ 463,686,838 |
| Pasivos | <u>226,588,499</u> | <u>286,257,251</u> |
| Posición Activa - Neta | \$ 213,696,860 ===== | \$ 177,429,587 ===== |

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el tipo de cambio es de \$19.6629 y \$20.6194 por dólar, respectivamente. Al 12 de febrero de 2018, fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, el tipo de cambio es de \$18.8623.

La Afianzadora no tiene contratada alguna cobertura contra riesgos cambiarios, en virtud de que por disposiciones de la Comisión este tipo de inversiones no son permitidas; sin embargo, derivado de la naturaleza de las operaciones de la Afianzadora, existe una cobertura natural de sus obligaciones ponderantes en dólares.

5.- INVERSIONES EN VALORES

De acuerdo con las disposiciones legales, las Instituciones de Fianzas deben mantener ciertas inversiones en valores para cubrir las obligaciones representadas por las reservas técnicas. Las disposiciones establecen que el cómputo de las reservas y consecuentemente su inversión debe efectuarse mensualmente. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Afianzadora tiene las inversiones necesarias para cubrir las obligaciones representadas por las reservas técnicas.

Las inversiones en valores están sujetas a diversos tipos de riesgos, los principales que pueden asociarse a las mismas están relacionadas con el mercado en donde operan, las tasas de interés de acuerdo al plazo, los tipos de cambio y los riesgos inherentes de crédito y liquidez de mercado.

5.1 Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la posición en inversiones en valores en cada categoría se compone de la siguiente manera:

Al 31 de diciembre de 2017

| | <u>Importe</u> | <u>Incremento (decremento) por valuación de valores</u> | <u>Deudores por intereses</u> | <u>Total inversiones en valores</u> |
|--|----------------------|---|-----------------------------------|---|
| TÍTULOS DE DEUDA | | | | |
| <u>Inversiones en valores gubernamentales:</u> | | | | |
| Con fines de negociación | \$1,533,440,562 | \$ 2,518,842 | \$ 5,062,441 | \$1,541,021,845 |
| Disponibles para su venta | <u>909,768,489</u> | <u>12,180,998</u> | <u>3,153,616</u> | <u>925,103,103</u> |
| Valores Gubernamentales | <u>2,443,209,051</u> | <u>14,699,840</u> | <u>8,216,057</u> | <u>2,466,124,948</u> |

| | <u>Importe</u> | <u>Incremento (decremento) por valuación de valores</u> | <u>Deudores por intereses</u> | <u>Total inversiones en valores</u> |
|---|--------------------|---|-----------------------------------|---|
| <u>Inversiones en valores de empresas privadas con tasa conocida:</u> | | | | |
| <u>Con fines de negociación:</u> | | | | |
| Sector Financiero | 81,505,437 | (1,564,224) | 244,214 | 80,185,427 |
| Sector No Financiero | 12,224,449 | (141,064) | 81,408 | 12,164,793 |
| <u>Disponibles para la venta:</u> | | | | |
| Sector Financiero | 28,969,862 | 3,558,904 | 79,693 | 32,608,459 |
| Sector No Financiero | <u>132,334,131</u> | <u>9,286,623</u> | <u>4,563,116</u> | <u>146,183,870</u> |
| Tasa Conocida | <u>255,033,879</u> | <u>11,140,240</u> | <u>4,968,431</u> | <u>271,142,549</u> |

TÍTULOS PARA FINANCIAR DE RENTA VARIABLE

| | | | | |
|-----------------------------------|-------------------|---------------------|--|-------------------|
| <u>Disponibles para la venta:</u> | | | | |
| Sector Financiero | 11,125,940 | (5,769,069) | | 5,356,871 |
| Sector No Financiero | <u>42,653,074</u> | <u>3,497,430</u> | | <u>46,150,504</u> |
| Renta Variable | <u>53,779,014</u> | <u>(2,271,639)</u> | | <u>51,507,375</u> |

INVERSIONES EN VALORES EXTRANJEROS

| | | | | |
|--|-------------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|
| <u>Inversiones en valores gubernamentales:</u> | | | | |
| Con fines de negociación | <u>12,511,767</u> | <u>1,765,227</u> | <u>132,670</u> | <u>14,409,664</u> |
| Total Valores | <u>\$ 2,764,533,711</u> | <u>\$ 25,333,668</u> | <u>\$ 13,317,158</u> | <u>\$ 2,803,184,536</u> |

DEUDOR POR REPORTO

| | | | | |
|----------------------------|-----------------------|--|--|-----------------------|
| De valores Gubernamentales | <u>\$ 171,077,152</u> | | | <u>\$ 171,077,152</u> |
|----------------------------|-----------------------|--|--|-----------------------|

Al 31 de diciembre de 2016

| | <u>Importe</u> | <u>Incremento (decremento) por valuación de valores</u> | <u>Deudores por intereses</u> | <u>Total inversiones en valores</u> |
|---|----------------------|---|-----------------------------------|---|
| <u>TÍTULOS DE DEUDA</u> | | | | |
| <u>Inversiones en valores gubernamentales:</u> | | | | |
| Con fines de negociación | \$ 270,391,655 | \$ 111,281 | \$ 1,212,549 | \$ 271,715,485 |
| Disponibles para su venta | <u>1,851,893,628</u> | <u>10,816,495</u> | <u>7,349,170</u> | <u>1,870,059,293</u> |
| Valores Gubernamentales | <u>2,122,285,283</u> | <u>10,927,776</u> | <u>8,561,719</u> | <u>2,141,774,778</u> |
| <u>Inversiones en valores de empresas privadas con tasa conocida:</u> | | | | |
| <u>Con fines de negociación:</u> | | | | |
| Sector Financiero | 20,592,997 | (1,620,303) | 54,513 | 19,027,207 |
| Sector No Financiero | 6,791,000 | (32,205) | 57,565 | 6,816,360 |
| <u>Disponibles para la venta:</u> | | | | |
| Sector Financiero | 46,718,361 | 3,886,382 | 109,465 | 50,714,208 |
| Sector No Financiero | <u>148,607,476</u> | <u>10,312,588</u> | <u>4,119,020</u> | <u>163,039,084</u> |
| Tasa Conocida | <u>222,709,834</u> | <u>12,546,462</u> | <u>4,340,563</u> | <u>239,596,859</u> |

| | <u>Importe</u> | <u>Incremento (decremento) por valuación de valores</u> | <u>Deudores por intereses</u> | <u>Total inversiones en valores</u> |
|-----------------------------------|-------------------|---|-----------------------------------|---|
| TÍTULOS DE RENTA VARIABLE | | | | |
| <u>Disponibles para la venta:</u> | | | | |
| Sector Financiero | 11,099,047 | (6,046,717) | | 5,052,330 |
| Sector No Financiero | <u>62,700,997</u> | <u>(800,373)</u> | | <u>61,900,624</u> |
| Renta Variable | <u>73,800,044</u> | <u>(6,847,090)</u> | | <u>66,952,954</u> |

INVERSIONES EN VALORES EXTRANJEROS

Inversiones en valores gubernamentales:

| | | | | |
|--------------------------|-------------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|
| Con fines de negociación | <u>12,511,767</u> | <u>1,969,814</u> | <u>139,124</u> | <u>14,620,705</u> |
| Total Valores | <u>\$ 2,431,306,928</u> | <u>\$ 18,596,962</u> | <u>\$ 13,041,406</u> | <u>\$ 2,462,945,296</u> |

DEUDOR POR REPORTO

| | | | | |
|----------------------------|-----------------------|--|--|-----------------------|
| De valores Gubernamentales | <u>\$ 145,054,814</u> | | | <u>\$ 145,054,814</u> |
|----------------------------|-----------------------|--|--|-----------------------|

5.2 Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las inversiones que representan el 3% o más del valor del portafolio total de las inversiones se indican a continuación:

Al 31 de diciembre de 2017

| <u>Tipo</u> | <u>Emisor</u> | <u>Tipo de Valor</u> | <u>Categoría</u> | <u>Fecha de adquisición</u> | <u>Fecha de Vencimiento</u> | <u>Títulos</u> | <u>Valor de mercado</u> | <u>%</u> |
|-------------------------|---------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------|-----------------------------|----------|
| Valores gubernamentales | BONDES | LD | Fines de negociación | 18/12/2017 | 24/09/2020 | 1,000,000 | 99,838,644 | 3.30% |
| Valores gubernamentales | BONDES | LD | Fines de negociación | 25/08/2017 | 28/05/2020 | 1,000,000 | 100,027,959 | 3.31% |
| Valores gubernamentales | BONDES | LD | Disponibles para su venta | 12/04/2012 | 27/09/2018 | 1,000,000 | 100,150,300 | 3.31% |
| Valores gubernamentales | BONDES | LD | Fines de negociación | 28/02/2017 | 07/02/2019 | 1,000,000 | 100,237,972 | 3.31% |
| Valores gubernamentales | BONDES | LD | Disponibles para su venta | 28/10/2016 | 28/03/2019 | 1,500,000 | 150,530,946 | 4.98% |
| Valores gubernamentales | BACMEX | F | Fines de negociación | 29/12/2017 | 02/01/2018 | 1 | 186,779,000 | 6.18% |

La tasa interés promedio es de 7.30%.

Al 31 de diciembre de 2016

| <u>Nombre del Emisor</u> | <u>Emisor</u> | <u>Tipo de valor</u> | <u>Fecha de Adquisición</u> | <u>Fecha de Vencimiento</u> | <u>Valor de Cotización</u> | <u>Porcentaje</u> |
|--------------------------|---------------|--------------------------|---------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-------------------|
| SHCP | BONDES | LD | 31/Ago/2016 | 28/Mzo/2019 | \$ 79,710,713 | 3% |
| BANCOMEX | BACMEX | F | 30/Dic/2016 | 3/Ene/2017 | 89,422,103 | 3% |
| SHCP | BONDES | LD | 12/Abr/2012 | 27/Sept/2018 | 99,716,778 | 4% |
| SHCP | BONDES | LD | 31/Ago/2015 | 24/Ago/2017 | 99,908,885 | 4% |
| BANOBRAS | BANOBR | F | 22/Dic/2016 | 21/Feb/2017 | 103,368,373 | 4% |
| SHCP | BONDES | LD | 22/Oct/2016 | 28/Mzo/2019 | 149,457,587 | 6% |

La tasa interés promedio es de 4.06%.

6.- PRIMAS POR COBRAR DE FIANZAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las primas por cobrar de fianzas se integran como sigue:

| <u>Ramos</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-----------------|------------------|------------------|
| Fidelidad | \$ 22,664,937 | \$ 10,733,490 |
| Judicial | 6,917,369 | 12,692,738 |
| Administrativas | 280,668,343 | 237,093,579 |
| Crédito | <u>4,766,709</u> | <u>4,977,484</u> |
| | \$ 315,017,358 | \$ 265,497,291 |
| | ===== | ===== |

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 representan el 7.79% y 7.28%, respectivamente, del total del activo.

7.- DEUDORES POR RESPONSABILIDAD

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los deudores por responsabilidad se integran como sigue:

Al 31 de diciembre de 2017

| <u>Ramos</u> | <u>Importe</u> | <u>Monto de garantías</u> | <u>Tipo de Garantía</u> |
|-------------------------------|----------------|---------------------------|-------------------------|
| Administrativas – proveeduría | \$ 6,000,000 | \$ 35,137,000 | Garantía Inmobiliaria |
| Crédito – De suministro | <u>455,289</u> | 15,951,499 | Prenda Inmobiliaria |
| | \$ 6,455,289 | | |
| | ===== | | |

Al 31 de diciembre de 2016

| <u>Ramos</u> | <u>Importe</u> | <u>Monto de garantías</u> | <u>Tipo de Garantía</u> |
|----------------------------|------------------|---------------------------|-------------------------|
| Administrativas - fiscales | \$ 1,967,509 | \$ 8,250,000 | Prenda Inmobiliaria |
| Crédito – De suministro | <u>1,220,290</u> | 15,951,499 | Prenda Inmobiliaria |
| | \$ 3,187,799 | | |
| | ===== | | |

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 representan el 0.02% y 0.09%, respectivamente, del total del activo.

8.- SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

8.1 Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, formado parte del saldo deudor de reafianzadores (Instituciones de Seguros y Fianzas), se tiene una cuenta por cobrar con su parte relacionada Fianzas Dorama, S.A., en la cantidad de \$1,570,992 y \$95,321, respectivamente, originada por las operaciones de reafianzamiento cedido y tomado, las cuales se encuentran realizadas a precios de mercado conforme lo establecen los contratos celebrados.

8.2 Las principales transacciones con las partes relacionadas durante el ejercicio de 2017 y 2016 se resumen como sigue:

| <u>Concepto</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|------------------------|------------------------|
| <u>Egresos</u> | | |
| Por servicios administrativos | \$ 26,115,093 ===== | \$ 23,986,313 ===== |
| <u>Participación en reafianzamiento cedido</u> | | |
| Primas | \$ 27,729,504 | \$ 31,360,184 |
| Comisiones | 11,990,363 | 13,213,556 |
| Reclamaciones | 1,589,309 | 2,101,966 |
| Recuperaciones | 89,250 | 164,499 |
| <u>Participación en reafianzamiento tomado</u> | | |
| Primas | \$ 39,030,801 | \$ 40,885,456 |
| Comisiones | 17,638,665 | 17,535,131 |
| Reclamaciones | 2,406,205 | 3,600,905 |
| Recuperaciones | 204,409 | 8,390 |

9.- INMUEBLES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se encuentra integrado como a continuación se indica:

| <u>Concepto</u> | <u>Al 31 de diciembre de 2017</u> | | |
|--------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| | <u>Inversión</u> | <u>Depreciación Acumulada</u> | <u>Neto Valor en libros</u> |
| Inmuebles | \$ 52,792,455 | \$ 8,381,855 | \$ 44,410,600 |
| Incremento por valuación | <u>116,994,885</u> | <u>25,093,626</u> | <u>91,901,259</u> |
| | \$ 169,787,340 ===== | \$ 33,475,481 ===== | \$136,311,859 ===== |

| <u>Concepto</u> | <u>Al 31 de diciembre de 2016</u> | | |
|--------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| | <u>Inversión</u> | <u>Depreciación Acumulada</u> | <u>Neto Valor en libros</u> |
| Inmuebles | \$ 52,749,920 | \$ 9,626,860 | \$ 43,123,060 |
| Incremento por valuación | <u>112,666,515</u> | <u>30,904,210</u> | <u>81,762,305</u> |
| | \$ 165,416,435 ===== | \$ 40,531,070 ===== | \$124,885,365 ===== |

Durante el ejercicio 2017 y 2016 se cargó a resultados por concepto de depreciación la cantidad de \$1,949,498 y \$1,659,044, respectivamente.

10.- REAFIANZADORES

10.1 Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el rubro de reafianzadores, se integra como sigue:

Al 31 de diciembre de 2017

| Nombre del Reafianzador | ACTIVO | | PASIVO | |
|---------------------------------------|---|---|---|------------------------------|
| | <u>Institución de Seguros y Fianzas</u> | <u>Importes Recuperables de Reaseguro</u> | <u>Institución de Seguros y Fianzas</u> | <u>Otras participaciones</u> |
| AFIANZADORA MEXICANA, S.A. | \$ - | \$ 38,845 | \$ - | \$ - |
| FIANZAS GUARDIANA INBURSA, S.A. | - | 899 | - | - |
| FIANZAS ATLAS, S.A. | - | 1,152,595 | 310,126 | - |
| FIANZAS CAPITAL, S.A. | - | 15,025 | - | - |
| AFIANZADORA PUNTO ASERTA, S.A. | - | 76,000 | - | - |
| COMPAÑIA AMERICANA DE FIANZAS, S.A. | - | 11,525 | - | - |
| AFIANZADORA LOTONAL, S.A. | - | 14,051 | - | - |
| AFIANZADORA ASERTA, S.A. DE C.V. | - | 2,785 | - | - |
| AFIANZADORA INSURGENTES, S.A. DE C.V. | - | 291,167 | - | - |
| PRIMERO FIANZAS, S.A. DE C.V. | - | 186,749 | - | - |
| AFIANZADORA MARGEN, S.A. | - | 2,785 | - | - |
| FIANZAS DORAMA, S.A. | 1,570,992 | 21,617,752 | - | 104,384 |
| REASEGURADORA PATRIA, S.A. | - | 15,312,279 | 2,730,391 | 67,104 |
| FIANZAS BANPAIS, S.A. | - | 18,535 | - | - |
| FIANZAS ASECAM, S.A. | 59,453 | 258,069 | - | - |
| AFIANZADORA FIDUCIA, S.A. DE C.V. | - | 19,000 | - | - |
| SCOR GLOBAL P&C SE | - | 2,176,878 | - | 4,347,970 |
| HANNOVER RÜCK SE | - | 58,898,377 | 10,449,398 | 3,721,893 |
| SCOR REINSURANCE COMPANY ZURICH | - | 65,132,284 | 11,938,050 | 384,317 |
| ZURICH | - | 2,051 | - | - |
| SCOR SWITZERLAND AG | - | 395,509 | - | 193,883 |
| ATRADIUS REINSURANCE LIMITED | - | 24,662,257 | 4,265,060 | 2,237,831 |
| PARTNER REINSURANCE EUROPE SE | - | 19,525,472 | 3,876,875 | 1,236,512 |
| SWISS REINSURANCE COMPANY LTD. | - | 26,158,482 | 4,880,026 | 4,301,309 |
| TRANSATLANTIC REINSURANCE COMPANY | - | 14,514,784 | 2,475,485 | 817,107 |
| AXIS RE SE | - | 23,307,783 | 4,293,887 | 104,384 |
| ODYSSEY REINSURANCE COMPANY | - | 1,273,146 | 12,332 | - |
| NATIONALE BORG REINSURANCE N.V. | - | 11,748,102 | 2,154,901 | 59,648 |
| ASPEN INSURANCE UK LIMITED | - | 6,919,088 | 1,514,666 | 37,280 |
| CATLIN RE SWITZERLAND LTD. | - | 19,456,525 | 3,636,117 | 89,472 |
| BARENTS RE REINSURANCE COMPANY INC | - | 315,131 | - | - |
| NAVIGATORS INSURANCE COMPANY | - | 9,474,962 | 2,086,487 | 44,736 |
| AMTRUST EUROPE LIMITED | - | 149,502 | - | - |
| MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS- | - | 14,542,416 | 2,708,444 | 59,648 |
| LLOYDS NAVIGATORS CORP UNDERWRITRS L | - | 146,826 | - | - |
| | \$ 1,630,445 | \$ 337,617,637 | \$ 57,332,245 | \$ 17,807,479 |
| | ===== | ===== | ===== | ===== |

Al 31 de diciembre de 2016

| Nombre del Reafianzador | ACTIVO | | PASIVO | |
|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|-----------------------|
| | Institución de Seguros y Fianzas | Importes Recuperables de Reaseguro | Institución de Seguros y Fianzas | Otras participaciones |
| AFIANZADORA MEXICANA, S.A. | \$ - | \$ 41,912 | \$ - | \$ - |
| FIANZAS GUARDIANA INBURSA, S.A. | - | 970 | - | - |
| FIANZAS ATLAS, S.A. | - | 2,986,954 | 644,450 | - |
| FIANZAS CAPITAL, S.A. | - | 16,211 | - | - |
| AFIANZADORA PUNTO ASERTA, S.A. | - | 82,000 | - | - |
| COMPAÑIA AMERICANA DE FIANZAS, S.A. | - | 12,435 | - | - |
| AFIANZADORA LOTONAL, S.A. | - | 15,160 | - | - |
| AFIANZADORA ASERTA, S.A. DE C.V. | - | 3,005 | - | - |
| AFIANZADORA INSURGENTES, S.A. DE C.V. | - | 314,154 | - | - |
| PRIMERO FIANZAS, S.A. DE C.V. | - | 600,025 | - | - |
| AFIANZADORA MARGEN, S.A. | - | 3,005 | - | - |
| FIANZAS DORAMA, S.A. | 95,321 | 22,760,915 | - | 23,610 |
| REASEGURADORA PATRIA, S.A. | - | 15,915,022 | 4,751,959 | 23,610 |
| FIANZAS BANPAIS, S.A. | - | 19,999 | - | - |
| FIANZAS ASECAM, S.A. | - | 662,510 | 163,092 | - |
| AFIANZADORA FIDUCIA, S.A. DE C.V. | - | 20,500 | - | - |
| SCOR GLOBAL P&C SE | - | 3,507,954 | - | 4,347,970 |
| HANNOVER RÜCK SE | - | 59,363,141 | 10,578,888 | 3,547,917 |
| SCOR REINSURANCE COMPANY ZURICH | - | 62,793,519 | 12,139,804 | 189,961 |
| SCOR SWITZERLAND AG | - | 2,253 | - | - |
| ATRADIUS REINSURANCE LIMITED | - | 950,019 | - | 193,883 |
| PARTNER REINSURANCE EUROPE SE | - | 24,059,671 | 4,262,811 | 2,178,679 |
| SWISS REINSURANCE COMPANY LTD. | - | 18,426,395 | 3,401,551 | 1,190,284 |
| TRANSATLANTIC REINSURANCE COMPANY | - | 27,183,351 | 5,075,515 | 4,219,789 |
| AXIS RE SE | - | 17,572,678 | 3,379,944 | 778,334 |
| ODYSSEY REINSURANCE COMPANY | - | 22,967,640 | 4,307,121 | 37,776 |
| NATIONALE BORG REINSURANCE N.V. | - | 1,647,817 | 19,790 | 14,166 |
| ASPEN INSURANCE UK LIMITED | - | 11,470,350 | 2,115,653 | 18,888 |
| CATLIN RE SWITZERLAND LTD. | - | 6,322,437 | 1,485,100 | - |
| BARENTS RE REINSURANCE COMPANY INC | - | 17,914,446 | 4,277,776 | 23,610 |
| NAVIGATORS INSURANCE COMPANY | - | 353,863 | - | - |
| AMTRUST EUROPE LIMITED | - | 8,668,464 | 2,334,624 | - |
| MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS- | - | 764,481 | - | - |
| LLOYDS NAVIGATORS CORP UNDERWRITRS L | - | 11,460,694 | - | - |
| | - | 333,579 | 2,516,237 | - |
| | \$ 95,321 | \$ 339,217,529 | \$ 61,454,315 | \$ 16,788,477 |
| | ===== | ===== | ===== | ===== |

10.2 Durante los ejercicios de 2017 y 2016 los resultados de las operaciones de reafianzamiento, fueron las siguientes:

Ejercicio 2017

| Nombre del Reafianzador | Reafianzamiento Tomado | | Reafianzamiento Cedido | | Participación |
|-----------------------------------|------------------------|---------------|------------------------|----------------|---------------|
| | Primas | Comisiones | Primas | Comisiones | De utilidades |
| FIANZAS ATLAS, S.A. | \$ 88,896 | \$ 22,224 | \$ 413,895 | \$ 88,018 | \$ |
| FIANZAS PROBURSA, S.A. | | 57,828 | | | |
| AFIANZADORA ASERTA, S.A. DE C.V. | 1,014,517 | | | | |
| FIANZAS DORAMA, S.A. | 39,030,801 | 17,638,665 | 27,729,504 | 11,990,362 | |
| REASEGURADORA PATRIA, S.A. | - | - | 17,590,445 | 7,446,157 | 4,370,504 |
| FIANZAS ASECAM, S.A. | - | - | (44,610) | (13,383) | - |
| HANNOVER RÜCK SE | | | 65,510,447 | 28,927,603 | 15,247,346 |
| SCOR REINSURANCE COMPANY | | | 75,638,169 | 33,216,546 | 15,739,054 |
| ATRADIUS REINSURANCE LIMITED | | | 27,084,021 | 11,899,299 | 5,569,968 |
| PARTNER REINSURANCE EUROPE SE | | | 24,113,844 | 10,619,825 | 3,761,569 |
| SWISS REINSURANCE COMPANY LTD. | | | 29,843,146 | 13,266,512 | 4,972,727 |
| TRANSATLANTIC REINSURANCE COMPANY | | | 15,435,412 | 6,861,423 | 4,965,054 |
| AXIS RE SE | | | 27,463,839 | 12,019,075 | 7,634,377 |
| ODYSSEY REINSURANCE COMPANY | | | 162,580 | 72,782 | 53,537 |
| NATIONALE BORG REINSURANCE N.V. | | | 13,794,995 | 6,063,693 | 3,820,914 |
| ASPEN INSURANCE UK LIMITED | | | 9,539,942 | 4,190,228 | 2,314,552 |
| CATLIN RE SWITZERLAND LTD. | | | 23,588,710 | 10,174,330 | 4,780,248 |
| NAVIGATORS INSURANCE COMPANY | | | 13,068,944 | 5,715,026 | 2,777,463 |
| AMTRUST EUROPE LIMITED | | | 322,762 | 84,199 | |
| MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS- | | | 18,374,600 | 7,560,237 | 3,703,284 |
| INTERAMERICANA DE SEGUROS, S.A. | 45,041 | 12,440 | - | - | - |
| | \$ 40,179,257 | \$ 17,731,157 | \$ 389,630,643 | \$ 170,181,933 | \$ 79,710,596 |

Ejercicio 2016

| Nombre del Reafianzador | Reafianzamiento Tomado | | Reafianzamiento Cedido | | Participación |
|-------------------------------------|------------------------|---------------|------------------------|----------------|---------------|
| | Primas | Comisiones | Primas | Comisiones | De utilidades |
| FIANZAS ATLAS, S.A. | \$ | \$ | \$ 4,408,198 | \$ 1,128,808 | \$ |
| FIANZAS DORAMA, S.A. | 40,885,456 | 17,535,131 | 31,360,184 | 13,213,556 | |
| REASEGURADORA PATRIA, S.A. | | | 19,782,125 | 8,249,091 | 4,497,706 |
| FIANZAS ASECAM, S.A. | | | 491,892 | 138,173 | - |
| SCOR GLOBAL P&C SE | | | 163,045 | 70,242 | - |
| HANNOVER RÜCK SE | | | 71,535,145 | 31,654,628 | 18,175,063 |
| SCOR REINSURANCE COMPANY | | | 80,381,053 | 35,479,481 | 20,717,858 |
| SCOR SWITZERLAND AG | | | 52,174 | 22,477 | - |
| ATRADIUS REINSURANCE LIMITED | | | 27,952,411 | 12,388,418 | 9,109,619 |
| PARTNER REINSURANCE EUROPE SE | | | 22,883,814 | 9,936,094 | 5,092,171 |
| SWISS REINSURANCE COMPANY LTD. | | | 31,872,433 | 14,084,902 | 5,961,575 |
| TRANSATLANTIC REINSURANCE COMPANY | | | 17,871,766 | 7,719,419 | 6,284,151 |
| AXIS RE SE | | | 27,327,989 | 12,394,117 | 6,203,925 |
| ODYSSEY REINSURANCE COMPANY | | | 497,924 | 221,583 | 2,694,690 |
| NATIONALE BORG REINSURANCE N.V. | | | 14,024,710 | 6,226,825 | 3,610,969 |
| ASPEN INSURANCE UK LIMITED | | | 9,397,116 | 4,165,815 | 10,608 |
| CATLIN RE SWITZERLAND LTD. | | | 23,925,979 | 10,444,815 | 4,114,971 |
| NAVIGATORS INSURANCE COMPANY | | | 12,066,965 | 5,236,061 | 12,730 |
| AMTRUST EUROPE LIMITED | | | 453,807 | 81,887 | |
| MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS- | | | 16,485,321 | 7,320,118 | 16,973 |
| LLOYDS NAVIGATORS CORP UNDERWRITERS | | | (154) | (69) | |
| | \$ 40,885,456 | \$ 17,535,131 | \$ 412,933,897 | \$ 180,176,441 | \$ 86,503,010 |

Respecto a la Participación de Utilidades de Reafianzamiento en marzo de 2016 se concluyó la conciliación de saldos con los Reaseguradores correspondiente a los Contratos Automáticos de Reaseguro Cedido, considerando para dicho cálculo cifras al 31 de diciembre 2015, siendo las cifras más actuales a efecto de conocer el resultado integral de esta Utilidad, así como el método de cálculo con arrastre de pérdidas (único cálculo), lo cual permitió registrar en el ejercicio de 2016 la cantidad de \$86,503,010.

Debido a que la Participación de Utilidad de Contratos Automáticos de Reaseguro Cedido de años anteriores ya fueron calculados y cobrados en ejercicios pasados, se procedió a efectuar el cálculo de los contratos que no se había recibido la Participación de Utilidad.

La administración de la Institución considera que no tiene contratos que impliquen compromisos futuros con el reafianzador y que por su importancia requieran ser revelados.

11.- INVERSIONES PERMANENTES

Las otras inversiones en acciones al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se integran como sigue:

Al 31 de diciembre de 2017

| Nombre de la Compañía Emisora | Inversión histórica | Valor en la subsidiaria en: | | Participación Porcentaje | Participación en las inversiones en acciones | |
|-------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--|-----------------------------|---|--|
| | | Capital Contable | Resultado Integral del ejercicio | | Inversión En subsidiaria | Resultado Integral del Ejercicio |
| Seguros Ve por Más, S.A. | 42,176,609 | \$ 253,016,560 | \$ 29,238,956 | 19% | \$ 48,073,146 | \$ 5,555,402 |

Para efectos del reconocimiento del método de participación la Afianzadora utilizó los estados financieros de la compañía con cifras al 31 de diciembre de 2017 (No auditados).

La Afianzadora adquirió en diciembre de 2016, las acciones de esta compañía, originando un exceso en la compra de acciones de \$24,323,247, el cual se encuentra formando parte del activo intangible de larga duración.

Los estados financieros que se acompañan fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales a que está sujeta La Afianzadora como una entidad jurídica independiente y por lo tanto la inversión en acciones de la compañía se valió a través del método de participación.

Al 31 de diciembre de 2016

| Nombre de la Compañía Emisora | Inversión histórica | Valor en la subsidiaria en: | | Participación Porcentaje | Participación en las inversiones en acciones | |
|-------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--|-----------------------------|---|--|
| | | Capital Contable | Resultado Integral del ejercicio | | Inversión En subsidiaria | Resultado Integral del Ejercicio |
| Seguros Ve por Más, S.A. | 42,176,609 | \$ 230,418,588 | \$ 35,645,881 | 19% | \$ 43,779,532 | \$ 1,602,923 |

Para efectos del reconocimiento del método de participación la Afianzadora utilizó los estados financieros de la compañía con cifras al 30 de noviembre de 2016 (No auditados).

12.- MOBILIARIO Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se encuentra integrado como a continuación se indica:

| <u>Concepto</u> | <u>Al 31 de diciembre de 2017</u> | | |
|----------------------|-----------------------------------|-------------------------------|------------------------|
| | <u>Inversión</u> | <u>Depreciación acumulada</u> | <u>Valor en libros</u> |
| Equipo de cómputo | \$ 11,168,888 | \$ 10,872,878 | \$ 296,010 |
| Equipo de oficina | 11,733,621 | 9,428,525 | 2,305,096 |
| Equipo de transporte | 5,972,836 | 3,395,503 | 2,577,333 |
| Diversos | <u>2,901,712</u> | <u>2,473,216</u> | <u>428,496</u> |
| | \$ 31,777,057 | \$ 26,170,122 | \$ 5,606,935 |
| | ===== | ===== | ===== |

| <u>Concepto</u> | <u>Al 31 de diciembre de 2016</u> | | |
|----------------------|-----------------------------------|-------------------------------|------------------------|
| | <u>Inversión</u> | <u>Depreciación acumulada</u> | <u>Valor en libros</u> |
| Equipo de cómputo | \$ 11,306,766 | \$ 10,812,291 | \$ 494,475 |
| Equipo de oficina | 11,397,383 | 8,787,770 | 2,609,613 |
| Equipo de transporte | 4,590,146 | 2,942,603 | 1,647,543 |
| Diversos | <u>2,876,929</u> | <u>2,290,127</u> | <u>586,802</u> |
| | \$ 30,171,224 | \$ 24,832,791 | \$ 5,338,433 |
| | ===== | ===== | ===== |

Durante el ejercicio 2017 y 2016 se cargó a resultados por concepto de depreciación la cantidad de \$2,037,699 y \$2,390,414, respectivamente.

13.- BIENES ADJUDICADOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el rubro de bienes adjudicados se encuentra integrado como a continuación se indica:

| <u>Concepto</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|---------------|---------------|
| Bienes inmuebles adjudicados | \$ 93,105,467 | \$ 91,099,668 |
| Estimación preventiva para bienes adjudicados | (27,081,627) | (17,688,568) |
| | \$ 66,023,840 | \$ 73,411,100 |
| | ===== | ===== |

Durante el ejercicio 2017 y 2016 se cargó a resultados por concepto de estimación preventiva para bienes inmuebles adjudicados la cantidad de \$9,487,260 y \$10,879,456, respectivamente.

14.- RESERVAS TÉCNICAS

A continuación se presenta el análisis de movimientos de las reservas al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

| <u>Concepto</u> | <u>De fianzas en vigor</u> | <u>Contingencia</u> | <u>Total</u> |
|-----------------------------------|--------------------------------|---------------------|--------------------|
| Saldo al 1° de enero de 2016 | \$ 700,855,740 | \$ 368,618,534 | \$ 1,069,474,274 |
| Movimientos | <u>288,606,410</u> | <u>55,957,985</u> | <u>344,564,395</u> |
| Saldos al 31 de diciembre de 2016 | \$ 989,462,150 | \$ 424,576,519 | \$ 1,414,038,669 |
| | ===== | ===== | ===== |
| Movimientos | <u>48,391,820</u> | <u>56,411,886</u> | <u>104,803,706</u> |
| Saldos al 31 de diciembre de 2017 | \$ 1,037,853,970 | \$ 480,988,405 | \$ 1,518,842,375 |
| | ===== | ===== | ===== |

15.- RESERVA PARA OBLIGACIONES LABORALES AL RETIRO

La Afianzadora tiene establecido un plan de pensiones para los empleados, al cual éstos no contribuyen, y un plan que cubre las primas de antigüedad que los trabajadores tienen derecho a percibir al terminar la relación laboral, como se indica en la nota 2 s). Ambos se determinan con base en los lineamientos establecidos en la NIF D-3 "Beneficios a los empleados", la valuación de dichos planes se determina en base a estudios actuariales elaborados por especialistas independientes.

La Institución al 31 de diciembre de 2017 y 2016 tiene registrado un pasivo laboral como a continuación se indica:

| <u>Concepto</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|------------------|------------------|
| Plan de pensiones | \$ 65,853,425 | \$ 57,115,983 |
| Prima de antigüedad | 3,823,846 | 3,330,867 |
| Indemnizaciones por terminación de la relación laboral | <u>6,044,142</u> | <u>5,705,852</u> |
| Reservas para obligaciones laborales al retiro | \$ 75,721,413 | \$ 66,152,702 |
| | ===== | ===== |

Con base al estudio actuarial al 31 de diciembre de 2017, los valores de los conceptos que integran el plan de pensiones, prima de antigüedad e indemnizaciones, son como sigue:

| <u>Concepto</u> | <u>Plan de pensiones</u> | <u>Prima de antigüedad</u> | <u>Indemnización legal</u> | <u>Total</u> |
|---|------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|----------------|
| Pasivo (Activo) Neto por Beneficios Definidos al 31/Dic/2017 | | | | |
| Obligaciones por Beneficios Definidos (OBD) | \$ 65,853,425 | \$ 3,823,846 | \$ 6,044,142 | \$ 75,721,413 |
| Activos del Plan | (78,650,223) | (3,447,678) | 0 | (82,097,901) |
| Déficit (o Superávit) del Plan | (12,796,798) | 376,168 | 6,044,142 | (6,376,488) |
| Efecto del Techo del Plan | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pasivo (o Activo) Neto por Beneficios Definidos | \$(12,796,798) | \$ 376,168 | \$ 6,044,142 | \$(6,376,488) |
| | ===== | ===== | ===== | ===== |

| <u>Concepto</u> | <u>Plan de pensiones</u> | <u>Prima de antigüedad</u> | <u>Indemnización legal</u> | <u>Total</u> |
|---|--------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------|
| Cambios en la Obligación por Beneficios Definidos | | | | |
| Obligación por Beneficios Definidos al 31/Dic/2016 | \$ 57,115,983 | \$ 3,330,868 | \$ 5,705,931 | \$ 66,152,781 |
| Costo del Servicio 2017 | | | | |
| Costo Laboral del Servicio Actual | 1,873,424 | 265,346 | 352,695 | 2,491,464 |
| Costo Laboral de Servicios Pasados | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pérdida (o Ganancia) por Liquidación anticipada de Obligaciones | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Interés Neto sobre el Pasivo por Beneficios Definidos 2017 | | | | |
| Costo por Interés de la OBD | 4,522,929 | 255,728 | 425,976 | 5,204,634 |
| Pérdidas (Ganancias) Actuariales en obligaciones | 4,426,348 | 18,679 | 663,648 | 5,108,675 |
| Pago de Beneficios 2016 | (2,085,259) | (46,773) | (1,104,108) | (3,236,140) |
| Obligación por Beneficios Definidos al 31/Dic/2017 | \$ 65,853,425 | \$ 3,823,846 | \$ 6,044,142 | \$ 75,721,413 |
| Cambios en el Valor Razonable de los Activos del Plan | | | | |
| Activos del Plan al 31 /Dic/2016 | \$ 74,027,210 | \$ 2,892,464 | \$ 0 | \$ 76,919,674 |
| Ingresos por interés de los AP | 5,937,415 | 234,647 | 0 | 6,172,062 |
| Aportación o Contribución | 1,103,124 | 356,283 | 0 | 1,459,407 |
| Pago de Beneficios 2016 | (2,085,259) | (46,773) | 0 | (2,132,032) |
| (Pérdidas) o Ganancias de Activos del Plan | (332,268) | 11,058 | 0 | (321,210) |
| Activos del Plan al 31/Dic/2017 | \$ 78,650,223 | \$ 3,447,678 | \$ 0 | \$ 82,097,901 |

Con base al estudio actuarial al 31 de diciembre de 2016, los valores de los conceptos que integran el plan de pensiones, prima de antigüedad e indemnizaciones, son como sigue:

| <u>Concepto</u> | <u>Plan de pensiones</u> | <u>Prima de antigüedad</u> | <u>Indemnización legal</u> | <u>Total</u> |
|---|--------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------------|
| Pasivo (Activo) Neto por Beneficios Definidos al 31/Dic/2016 | | | | |
| Obligaciones por Beneficios Definidos (OBD) | \$ 57,115,983 | \$ 3,330,867 | \$ 5,705,931 | \$ 66,152,781 |
| Activos del Plan | (74,027,210) | (2,892,464) | 0 | (76,919,674) |
| Déficit (o Superávit) del Plan | (16,911,227) | 438,403 | 5,705,931 | (10,766,893) |
| Efecto del Techo del Plan | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pasivo (o Activo) Neto por Beneficios Definidos | \$(16,911,227) | \$ 438,403 | \$ 5,705,931 | \$(10,766,893) |
| Cambios en la Obligación por Beneficios Definidos | | | | |
| Obligación por Beneficios Definidos al 31/Dic/2015 | \$ 85,893,387 | \$ 3,126,307 | \$ 3,347,708 | \$ 92,367,402 |
| Costo del Servicio 2016 | | | | |
| Costo Laboral del Servicio Actual | 4,843,512 | 245,951 | 204,864 | 5,294,327 |
| Costo Laboral de Servicios Pasados por Modificaciones al Plan | (24,624,666) | | | (24,624,666) |
| Pérdida (o Ganancia) por Liquidación anticipada de Obligaciones | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Interés Neto sobre el Pasivo por Beneficios Definidos 2016 | | | | |
| Costo por Interés de la OBD | 6,240,310 | 222,866 | 226,728 | 6,689,904 |
| Pérdidas (Ganancias) Actuariales en obligaciones | (13,451,581) | (136,050) | 2,917,978 | (10,669,653) |
| Pago de Beneficios 2016 | (1,784,980) | (128,206) | (991,347) | (2,904,533) |
| Obligación por Beneficios Definidos al 31/Dic/2016 | \$ 57,115,983 | \$ 3,330,868 | \$ 5,705,931 | \$ 66,152,781 |

| <u>Concepto</u> | <u>Plan de pensiones</u> | <u>Prima de antigüedad</u> | <u>Indemnización legal</u> | <u>Total</u> |
|--|--------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------|
| Cambios en el Valor Razonable de los Activos del Plan | | | | |
| Activos del Plan al 31 /Dic/2015 | \$ 62,381,835 | \$ 1,704,162 | \$ 0 | \$ 64,085,997 |
| Ingresos por interés de los AP | 4,787,630 | 134,594 | 0 | 4,922,224 |
| Aportación o Contribución 2016 | 7,814,452 | 461,790 | 0 | 8,276,242 |
| Pago de Beneficios 2016 | (1,784,980) | (128,206) | 0 | (1,913,186) |
| (Pérdidas) o Ganancias de Activos del Plan | <u>828,272</u> | <u>720,124</u> | <u>0</u> | <u>1,548,396</u> |
| Activos del Plan al 31/Dic/2016 | \$ 74,027,209 | \$ 2,892,464 | \$ 0 | \$ 76,919,673 |

Las principales hipótesis actuariales utilizadas, expresadas en términos absolutos, así como las tasas de descuento, rendimiento de los activos del plan, incremento salarial y cambios en los índices u otras variables, referidas al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se muestran a continuación:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|-------------------|-------------|
| | <u>Porcentaje</u> | |
| Tasa de Interés | 7.96% | 8.10% |
| Tasa de Descuento | 7.96% | 8.10% |
| Tasa de Crecimiento salarial | 5.00% | 5.00% |
| Tasa de Crecimiento del Salario Mínimo | 4.00% | 4.00% |
| Tasa de inflación | 3.50% | 3.50% |

16.- CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2017, se tienen las siguientes contingencias:

- a) La Afianzadora tiene diversas responsabilidades contingentes derivadas de varias Fianzas a favor de diversas empresas expedidas como sigue:

| <u>Fiado</u> | <u>Importe</u> | <u>Cedido</u> | <u>Retenido</u> | <u>Beneficiario</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--|
| Midicel, S.A. de C.V. | \$ 202,715,022 | \$ 117,566,695 | \$ 85,148,327 | Tesorería de la Federación |
| Volans, S.A. de C.V. | 61,749,436 | 13,584,876 | 48,164,560 | Tesorería de la Federación |
| Heliservicio Campeche, S.A. de C.V. | 74,118,012 | 17,788,323 | 56,329,689 | Tesorería de la Federación |
| Grupo Profrezac, S.A. de C.V. | 192,328,000 | 80,496,000 | 111,832,000 | Secretaría de Finanzas |
| Triturados y Concretos Asfálticos, S.A. de C.V. | 126,368,516 | 53,931,940 | 72,436,576 | Municipio de Querétaro |
| Grupo Covasa, S.A. de C.V. | 50,445,276 | 12,106,866 | 38,338,410 | Secretaría de Finanzas DF y Tesorería de la Federación |
| Construcciones y Puentes de Chihuahua, S.A. de C.V. | <u>40,124,446</u> | <u>25,394,432</u> | <u>14,730,014</u> | Tesorería de la Federación |
| | \$ 747,848,708 | \$ 320,869,133 | \$ 426,979,575 | |

- b) Midicel (Miditel), S.A. de C.V.- En relación con el Requerimiento de Pago numero 60715, contenido en el oficio No. 401-SG-1-40907 de fecha 6 de enero de 2006 por un monto de \$202,715,022, más intereses moratorios, efectuado por la Tesorería de la Federación ante Afianzadora Sofimex, S.A., notificado en esa misma fecha sobre la Póliza de la Fianza número 400089 del 11 de noviembre de 1997 y sus endosos de aumento, numero uno y dos, y documentos modificatorios con folios 2868, 0557, 3263, 0820, 06230 y 06369 de fechas 21 de octubre de 1998, 20 y 21 de abril de 1999, a cargo del fiado Midicel, S.A. de C.V., siendo beneficiario la Tesorería de la Federación y a disposición de la Comisión Federal de Telecomunicaciones (COFETEL).

Los abogados externos de la Afianzadora señalan que en el mes de noviembre de 2017 concedió el Amparo a Sofimex para el efecto de que la Sala Superior del Tribunal Federal de Justicia Administrativa deje sin efecto la sentencia que declaró la validez del requerimiento de pago, y en su lugar dicte otra en la que estudie las excepciones de la Afianzadora relativas a la obligación principal del fiado que fue garantiza, y una vez analizadas resuelva conforme a ello.

Actualmente la Sala Superior citada se encuentra analizando el caso para emitir la nueva sentencia; en caso de ser desfavorable para Sofimex, podrá promover en su contra un nuevo Juicio de Amparo.

- c) La compañía se encuentra involucrada en diversos juicios derivada de su propia operación. A la fecha, la administración considera en su conclusión no se presentara un efecto material adverso que pueda afectar los resultados de la compañía.
- d) Existen pasivos contingentes no cuantificados derivados de la revisión que pudieran efectuar las autoridades fiscales y laborales (en el marco de las facultades legales) por los impuestos federales y locales por el periodo que establecen las disposiciones respectivas.
- e) Al 31 de diciembre de 2017, el área jurídica de la Afianzadora tiene en proceso varios juicios ordinarios mercantiles, ejecutivos mercantiles, de nulidad, especiales de fianzas y como terceros llamados a juicio, relacionados con reclamaciones recibidas, improcedentes y pagadas, con probabilidades de obtener sentencia favorable, recuperando las cantidades pagadas y liberándose de responsabilidades o sentencias desfavorables a la Afianzadora, o generando el pago de la obligación fiadora.
- f) De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables. En caso de que las autoridades fiscales revisaran los precios y rechazaran los montos determinados, podrían exigir, además del cobro del impuesto y accesorios que correspondan (actualización y recargos), multas sobre las contribuciones omitidas, las cuales podrían llegar a ser hasta del 100% sobre el monto actualizado de las contribuciones.

17.- CAPITAL CONTABLE

17.1 Capital social.- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se encuentra representado por 1,150,000 acciones ordinarias, nominativas, respectivamente; y con valor nominal de cien pesos cada una. El capital social está integrado como sigue:

| | <u>Importe</u> |
|------------------------|-------------------|
| Capital histórico | \$ 115,000,000 |
| Más: | |
| Efectos de reexpresión | <u>65,254,467</u> |
| Capital social pagado | \$ 180,254,467 |
| | ===== |

En acta de Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 11 de octubre de 2016, se aprobó aumentar el capital social pagado en \$35,000,000, mediante la capitalización del capital social actualizado o reexpresado.

17.2 Capital mínimo pagado.- Las instituciones de fianzas deberán contar con un capital mínimo pagado por cada operación o ramo que les sea autorizado, el cual es dado a conocer por la Comisión.

Al 31 de diciembre de 2017, la Institución tiene cubierto el capital mínimo requerido que asciende a \$67,777,310 equivalente a 12,183,846 unidades de inversión (UDI, que es una unidad de cuenta cuyo valor se actualiza por inflación y se determina por el Banco de México) valorizadas a \$5.562883 pesos, que era el valor de la UDI al 31 de diciembre de 2016.

17.3 Reserva legal.- De acuerdo con las disposiciones de la LISF, la Institución debe constituir e incrementar la reserva legal separando anualmente el 10% de la utilidad generada en el ejercicio, hasta alcanzar un monto equivalente al capital pagado. Esta reserva no es susceptible de distribuirse a los accionistas durante la existencia de la sociedad, excepto en forma de dividendos en acciones.

17.4 Resultado de ejercicios anteriores.- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los resultados de ejercicios anteriores se integran como sigue:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Monto histórico | \$ 1,358,642,096 | \$ 1,239,594,385 |
| Efectos de reexpresión | (104,824,828) | (104,824,828) |
| Resultado de ejercicios anteriores actualizado | \$ 1,253,817,268 ===== | \$ 1,134,769,557 ===== |

17.5 Superávit por valuación.- De acuerdo con las disposiciones emitidas por La Comisión se estableció que las Instituciones de fianzas, reconocerán el incremento determinado entre la diferencia de la última reexpresión comparada contra los avalúos, el cual deberá registrarse en la cuenta "Superávit por Valuación de Inmuebles".

Así también, señalan que los ajustes de la valuación de los títulos de capital disponible para su venta, se incrementarán o disminuirán mensualmente, según corresponda, y se llevarán a las cuentas de capital denominadas superávit o déficit por valuación de valores, de títulos de capital. Las utilidades provenientes de la valuación de instrumentos financieros tienen el carácter de no realizadas, por lo que no son susceptibles de capitalización o de reparto entre sus accionistas hasta que se realicen en efectivo.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la cuenta de Superávit por valuación se integra como sigue:

| <u>Cuenta</u> | <u>Concepto</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---------------|--------------------------------------|------------------------|------------------------|
| 4301 | Superávit por valuación de inmuebles | \$ 87,562,911 | \$ 73,957,208 |
| 4303 | Superávit por valuación de acciones | 9,309,440 | 7,979,856 |
| 4304 | Déficit por valuación de acciones | (12,247,632) | (14,689,102) |
| | Total | \$ 84,624,719 ===== | \$ 67,247,962 ===== |

17.6 Dividendos.- La distribución de utilidades que no provengan de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta, causará el impuesto sobre la renta sobre dividendos a cargo de la Institución a la tasa vigente.

En acta de Asamblea General de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2017, se dejo a disposición del Consejo de Administración determinar el pago de dividendos, por lo que en Acta de Consejo de Administración celebrada el 27 de abril de 2017, se autorizó el reparto de dividendos provenientes de CUFIN en la cantidad de \$89,999,000 el dividendo fue cubierto en su totalidad a los accionistas.

En acta de Asamblea General de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2016, se dejo a disposición del Consejo de Administración determinar el pago de dividendos, por lo que en Acta de Consejo de Administración celebrada el 27 de julio de 2016, se autorizó el reparto de dividendos provenientes de CUFIN en la cantidad de \$55,000,000 el dividendo fue cubierto en su totalidad a los accionistas.

17.7 Cuentas fiscales.- Los saldos de las cuentas fiscales del capital contable al 31 de diciembre son:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Cuenta de capital de aportación (CUCA) | \$ 44,576,444 ===== | \$ 41,748,779 ===== |
| Cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN) | \$1,175,178,167 ===== | \$1,199,044,706 ===== |
| CUFIN a partir del ejercicio 2014 | \$ 976,183,504 ===== | \$ 614,589,865 ===== |

A partir del 1° de enero de 2014 se cambio la LISR, con respecto a las utilidades fiscales (CUFIN) que se generen a partir del ejercicio de 2014 y en caso de distribuirse como dividendos se deberá retener el 10% de ISR.

18.- BASE NETA DE INVERSIÓN

La cobertura de Base de Inversión, el nivel de Fondos Propios Admisibles que cubren el RCS (Requerimiento de Capital de Solvencia), así como los recursos que cubren el Capital Mínimo Pagado se muestran a continuación:

Cobertura de requerimientos estatutarios

| Requerimiento Estatutario | Sobranje (Faltante) | | | Índice de Cobertura | | |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | <u>Ejercicio 2017</u> | <u>Ejercicio 2016</u> | <u>Ejercicio 2015</u> | <u>Ejercicio 2017</u> | <u>Ejercicio 2016</u> | <u>Ejercicio 2015</u> |
| Reservas técnicas ¹ | \$ 8,027,471 ===== | \$ 7,485,247 ===== | \$ 1,360,663,811 ===== | 1.0053 ===== | 1.0053 ===== | 2.2723 ===== |
| Requerimiento de capital de solvencia ² | \$ 1,428,661,293 ===== | \$ 1,256,156,011 ===== | \$ 1,291,684,264 ===== | 3.5108 ===== | 3.7052 ===== | 5.3905 ===== |
| Capital mínimo pagado ³ | \$ 1,945,816,183 ===== | \$ 1,669,942,034 ===== | \$ 1,403,743,399 ===== | 29.7090 ===== | 26.4706 ===== | 22.8606 ===== |

¹ Inversiones que respaldan las reservas técnicas / base de inversión.

² Fondos propios admisibles / requerimiento de capital de solvencia.

Para el caso de los ejercicios anteriores a 2015, se revelan los índices de cobertura, de conformidad con la metodología aplicable a la determinación de las Reservas Técnicas y RMCBO correspondiente a la normatividad entonces vigente.

³ Los recursos de capital de la Institución computables de acuerdo a la regulación / Requerimiento de capital mínimo pagado para cada operación y/o ramo que tenga autorizados.

19.- CALIFICACIÓN CREDITICIA

La agencia calificador de riesgos A.M. Best confirmó la Calificación de Fortaleza Financiera de A- (Excelente), la Calificación Crediticia de Emisor de Largo Plazo de "a-" y la Calificación en Escala Nacional de México de "aaa.MX" de Afianzadora Sofimex, S.A. La perspectiva para esta calificación de crédito es estable.

Las calificaciones reflejan el fuerte desempeño operativo de Sofimex en términos de rentabilidad y competitividad dentro del mercado afianzador mexicano, así como su fuerte nivel de capitalización ajustada por riesgos. Estos factores positivos de las calificaciones se ven atenuados por la perspectiva de A.M. Best sobre la fuerte competencia en el mercado en el cual la empresa opera.

La Afianzadora ha logrado mantener un índice combinado menor a 70% debido a cambios en su sistema de comisiones, desarrolló recientemente una estructura de backoffice que ayudó a disminuir los costos administrativos. La capitalización ha permanecido fuerte, y respalda las calificaciones actuales aun después de haber sido estresada para reflejar posibles pérdidas relacionadas a reclamaciones contingentes. Adicionalmente, la Afianzadora cuenta con un sólido programa de reaseguro con reaseguradores con una alta calificación crediticia y relaciones comerciales a largo plazo.

20.- COSTO NETO DE RECLAMACIONES

El saldo en resultados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se encuentra integrado como a continuación se indica:

| <u>Concepto</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|----------------|----------------|
| Reclamaciones por fianzas directa | \$ 218,411,862 | \$ 230,059,740 |
| Participación de recuperaciones a reafianzadoras | 1,818,567 | 9,508,557 |
| Reclamaciones por reafianzamiento | 2,406,204 | 3,600,906 |
| Participación de reclamaciones a reafianzadoras | (59,440,788) | (63,885,205) |
| Recuperaciones | (8,243,503) | (56,000,953) |
| Total | \$ 154,952,342 | \$ 123,283,045 |
| | ===== | ===== |

21.- COMISIONES CONTINGENTES

La Afianzadora en el ejercicio de 2017 y 2016, mantuvo acuerdos para el pago de comisiones contingentes con los intermediarios que se relacionan en la presente nota. El importe total de los cargos a resultados en el rubro costo de adquisición realizados en virtud de dichos acuerdos ascendió a \$71,877,834 y \$46,853,885 en los años 2017 y 2016, representando el 5.35% y 3.79%, respectivamente, de la prima emitida por la Institución en los ejercicios que se indican.

Se entiende por comisiones contingentes los pagos o compensaciones a intermediarios que participaron en la celebración de contratos de fianzas de Afianzadora Sofimex, S.A., adicionales a las comisiones o compensaciones directas consideradas en el diseño del producto.

Intermediarios: Los pagos efectuados a agentes personas físicas y personas morales son por crecimiento en la producción y la tasa varía del 1% hasta un 8.5% de acuerdo al rango alcanzado.

22.- IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR) Y PARTICIPACIÓN DE LOS EMPLEADOS EN LA UTILIDAD (PTU)

22.1 Impuesto Sobre la Renta.- La Institución está sujeta al Impuesto Sobre la Renta (ISR), el cual se calcula considerando como gravables o deducibles ciertos efectos de la inflación, tales como la depreciación calculada sobre valores en precios constantes, acumulación o deducción de los efectos de la inflación sobre ciertos activos y pasivos monetarios, a través del ajuste anual por inflación.

De acuerdo a las disposiciones fiscales la tasa del impuesto sobre la renta es del 30%.

22.2 Participación de los Trabajadores en la Utilidad.- La PTU se determina aplicando la tasa del 10% a la base conciliada con los registros contables y fiscal

23.- IMPUESTOS A LA UTILIDAD

23.1 Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los impuestos a la utilidad se integran como se indica:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Impuesto sobre la Renta causado | \$ 103,297,158 | \$ 90,934,313 |
| Impuesto sobre la Renta diferido | (2,954,092) | <u>167,382</u> |
| Impuesto Sobre la Renta | \$ 100,343,066 | \$ 91,101,695 |
| | ===== | ===== |

23.2 Los efectos de las diferencias temporales que integran el activo del Impuesto sobre la renta diferido, son los siguientes:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| <u>Activos</u> | | |
| Inversiones en valores | \$ 5,826,676 | \$ 7,033,393 |
| Estimación para castigos | 27,462,442 | 19,336,590 |
| Inmuebles, Mobiliario y equipo | (69,920,546) | (60,475,043) |
| Activos adjudicados | 40,341,213 | 24,318,018 |
| Otros activos | (29,280,162) | (30,403,048) |
| Pagos anticipados | (4,061,980) | (3,603,671) |
| | (29,632,357) | (43,793,761) |
| <u>Pasivos</u> | | |
| Acreedores diversos | 143,116,394 | 172,988,633 |
| Otros pasivos | <u>20,023,379</u> | (5,534,427) |
| | <u>163,139,773</u> | <u>167,454,206</u> |
| Base para impuesto sobre la renta | 133,507,416 | 123,660,445 |
| Tasa de impuesto sobre la renta | <u>30%</u> | <u>30%</u> |
| Impuesto sobre la Renta diferido por (cobrar) | \$ (40,052,225) | \$ (37,098,133) |
| | ===== | ===== |
| Pagos anticipados | (4,065,429) | (4,001,949) |
| Impuesto sobre la renta pagado por anticipado | (6,873,515) | (30,253,492) |
| PTU diferida por cobrar | (13,350,742) | (12,366,044) |
| Otros activos diversos | \$ (64,341,911) | \$ (83,719,618) |
| | ===== | ===== |

24.- FIANZAS - PRIMAS ANTICIPADAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Afianzadora emitió y registró en su contabilidad fianzas cuya vigencia inician en el ejercicio 2017 y 2016 (primas anticipadas) respectivamente, a continuación se menciona por ramo y subramo las primas anticipadas emitidas y cedidas, así como los renglones e importes registrados en cuentas de balance general y de resultados realizados en el ejercicio de 2017 y 2016:

| <u>NOMBRE RUBRO EN ESTADOS FINANCIEROS</u> | <u>RAMO</u> | <u>SUBRAMO</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|-------------|----------------|----------------------|----------------------|
| ACTIVO | | | | |
| DEUDORES POR PRIMAS | 1 | 141 | \$ 2,344,618 | \$ 151,999 |
| | | 142 | 16,810,132 | 8,027,204 |
| | 3 | 161 | 3,207,006 | 80,849 |
| | | 162 | 30,382,006 | 12,558,366 |
| | | 163 | 7,259 | 469,445 |
| | | 164 | 463,224 | 726,617 |
| | | 165 | 1,280,932 | 4,933,333 |
| | 4 | 171 | 4,335,227 | 3,446,337 |
| | | | <u>58,830,404</u> | <u>30,394,151</u> |
| IMPORTES RECUPERABLES DE REASEGURO | 1 | 141 | 1,004,669 | 19,421 |
| | | 142 | 362,614 | 314,745 |
| | 3 | 161 | 227,879 | 252,258 |
| | | 162 | 6,791,242 | 1,153,399 |
| | | 163 | 71 | 4,781 |
| | | 164 | 9,506 | 20,725 |
| | | 165 | 86,169 | 239,840 |
| | 4 | 171 | 2,260,358 | 2,136,384 |
| | | | <u>10,742,508</u> | <u>4,141,553</u> |
| | | | \$ 69,572,913 | \$ 34,535,703 |
| PASIVO | | | | |
| RESERVAS TÉCNICAS DE FIANZAS EN VIGOR | 1 | 141 | 4,018,677 | 77,685 |
| | | 142 | 2,594,274 | 1,258,981 |
| | 3 | 161 | 911,516 | 886,972 |
| | | 162 | 11,875,276 | 4,617,312 |
| | | 163 | 285 | 19,593 |
| | | 164 | 38,022 | 82,902 |
| | | 165 | 344,674 | 916,961 |
| | 4 | 171 | 3,397,288 | 3,139,456 |
| | | | <u>23,180,013</u> | <u>10,999,862</u> |
| RESERVAS DE CONTINGENCIA | 1 | 141 | 260,032 | 4,837 |
| | | 142 | 192,535 | 78,389 |
| | 3 | 161 | 78,258 | 71,986 |
| | | 162 | 581,647 | 392,858 |
| | | 163 | 24 | 1,680 |
| | | 164 | 3,264 | 7,052 |
| | | 165 | 29,592 | 76,795 |
| | 4 | 171 | 134,881 | 118,395 |
| | | | <u>1,280,235</u> | <u>751,993</u> |

| <u>NOMBRE RUBRO EN ESTADOS FINANCIEROS</u> | <u>RAMO</u> | <u>SUBRAMO</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|-----------------------------------|-------------------|----------------------|------------------------|
| ACREEDORES: AGENTES Y AJUSTADORES | 1 | 141 | \$ 185,624 | \$ 39,677 |
| | | 142 | 5,602,773 | 13,207,128 |
| | 3 | 161 | 842,631 | 742,837 |
| | | 162 | 5,523,995 | 2,750,531 |
| | | 163 | 2,150 | 114,442 |
| | | 164 | 112,311 | 124,557 |
| | 4 | 165 | 327,343 | 1,072,072 |
| | | 171 | 362,753 | 296,872 |
| | | | <u>12,959,579</u> | <u>18,348,116</u> |
| | ACREEDORES: DIVERSOS | 1 | 141 | 63,630 |
| 142 | | | 452,729 | 213,598 |
| 3 | | 161 | 88,048 | -3,333 |
| | | 162 | 861,595 | 346,486 |
| | | 163 | 158 | 13,381 |
| | | 164 | 13,018 | 20,227 |
| 4 | | 165 | 35,888 | 141,401 |
| | | 171 | 124,937 | 98,997 |
| | | | <u>1,640,002</u> | <u>834,485</u> |
| REASEG Y REAF: INSTITUCIONES DE SEG Y FIANZAS | | 1 | 141 | 428,398 |
| | 142 | | 1,727,871 | 1,499,335 |
| | 3 | 161 | 597,822 | 179,061 |
| | | 162 | 12,829,313 | 2,428,282 |
| | | 163 | 1,122 | 92,251 |
| | | 164 | 92,463 | 143,667 |
| | 4 | 165 | 255,918 | 1,023,340 |
| | | 171 | 2,002,321 | 1,614,921 |
| | | | <u>17,935,228</u> | <u>7,005,953</u> |
| | OTROS PASIVOS: OTRAS OBLIGACIONES | 1 | 141 | 323,399 |
| 142 | | | 2,318,639 | 1,107,201 |
| 3 | | 161 | 442,346 | 11,152 |
| | | 162 | 4,190,622 | 1,726,599 |
| | | 163 | 1,001 | 64,751 |
| | | 164 | 63,893 | 100,223 |
| 4 | | 165 | 176,680 | 680,460 |
| | | 171 | 597,962 | 475,357 |
| | | | <u>8,114,542</u> | <u>4,186,707</u> |
| | | | <u>\$ 65,109,599</u> | <u>\$ 42,127,116</u> |
| | TOTAL | | <u>\$ 4,463,313</u> | <u>\$ (7,591,413)</u> |
| <u>ESTADO DE RESULTADOS</u> | | | | |
| PRIMAS EMITIDAS | 1 | 141 | 1,818,060 | 106,506 |
| | | 142 | 12,935,118 | 6,102,806 |
| | 3 | 161 | 2,515,646 | (95,232) |
| | | 162 | 24,616,984 | 9,899,593 |
| | | 163 | 4,500 | 382,313 |
| | | 164 | 371,938 | 577,907 |
| | 4 | 165 | 1,025,383 | 4,040,032 |
| | | 171 | 3,569,632 | 2,828,488 |
| | | <u>46,857,262</u> | <u>23,842,414</u> | |

| <u>NOMBRE RUBRO EN ESTADOS FINANCIEROS</u> | <u>RAMO</u> | <u>SUBRAMO</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|---|----------------|-------------|-------------------|
| COMISIONES POR REASEGURO CEDIDO | 1 | 141 | 26,117 | 1,530 |
| | | 142 | 10,722 | 9,304 |
| | 3 | 161 | 31,089 | 9,312 |
| | | 162 | 121,251 | 22,950 |
| | | 163 | 3 | 270 |
| | 4 | 164 | 521 | 810 |
| | | 165 | 427 | 1,709 |
| | | 171 | 533 | 430 |
| | | | | <u>190,665</u> |
| | GASTOS ADMINISTRATIVOS Y OPERATIVOS | 1 | 141 | 139,530 |
| 142 | | | 1,103,646 | 603,600 |
| 3 | | 161 | 160,966 | 168,262 |
| | | 162 | 712,806 | 585,688 |
| | | 163 | 1,600 | 9,000 |
| 4 | | 164 | 14,375 | 28,260 |
| | | 165 | 42,980 | 71,440 |
| | | 171 | 42,695 | 43,495 |
| | | | | <u>2,218,598</u> |
| PRIMAS CEDIDAS | | 1 | 141 | 454,515 |
| | 142 | | 1,738,594 | 1,508,639 |
| | 3 | 161 | 628,912 | 188,373 |
| | | 162 | 12,950,564 | 2,451,232 |
| | | 163 | 1,125 | 92,521 |
| | 4 | 164 | 92,985 | 144,477 |
| | | 165 | 256,346 | 1,025,049 |
| | | 171 | 2,002,854 | 1,615,351 |
| | | | | <u>18,125,893</u> |
| | INCREMENTO NETO DE LA RVA DE RIESGOS EN CURSO Y DE FIANZAS EN VIGOR | 1 | 141 | 3,014,008 |
| 142 | | | 2,231,660 | 944,236 |
| 3 | | 161 | 683,637 | 634,715 |
| | | 162 | 5,084,034 | 3,463,913 |
| | | 163 | 214 | 14,812 |
| 4 | | 164 | 28,517 | 62,176 |
| | | 165 | 258,506 | 677,122 |
| | | 171 | 1,136,930 | 1,003,072 |
| | | | | <u>12,437,505</u> |
| COMISIONES A AGENTES | | 1 | 141 | 185,624 |
| | 142 | | 5,602,773 | 13,207,128 |
| | 3 | 161 | 842,631 | 742,837 |
| | | 162 | 5,523,995 | 2,750,531 |
| | | 163 | 2,150 | 114,442 |
| | 4 | 164 | 112,311 | 124,557 |
| | | 165 | 327,343 | 1,072,072 |
| | | 171 | 362,753 | 296,872 |
| | | | | <u>12,959,579</u> |

Normas años posteriores

— D-5, Arrendamientos

Esta NIF, entrará en vigor el 1° de enero de 2019, permitiéndose su aplicación anticipada en los términos establecidos en la NIF.

Estas notas de revelación forman parte integrante de los estados financieros.

Director General
Lic. Armando Rodríguez Elorduy

Auditor Interno
Lic. Héctor Manuel Pérez Castañeda

Contralor
C.P. Gabriel Sanchez Gómez

Comentarios del auditor; relativos a lo que se señala en la fracción VII de la Disposición 23.1.14 de la Circular Única de Seguros y Fianzas.

No se observaron irregularidades a la Institución y que de no haberse corregido por ésta, hubieren causado salvedades en el Dictamen.

La descripción de las variaciones existentes entre las cifras de los estados financieros básicos consolidados anuales a que hace referencia la fracción VIII de la Disposición 23.1.14 de la Circular Única de Seguros y Fianzas.

No existen variaciones entre las cifras de los estados financieros básicos consolidados anuales formulados al cierre del ejercicio 2017, entregados a la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, y las correspondientes a las cifras dictaminadas por el auditor externo independiente.