

SEGUROS FEDECRÉDITO, S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Conceptos	Notas	2016	2015
Activos			
Activos del Giro		\$ <u>2,297.1</u>	\$ <u>1,847.7</u>
Caja y bancos	3	\$ 521.9	\$ 121.7
Inversiones financieras (neto)	6	1,523.6	1,071.1
Cartera de préstamos (neto)	7	0.0	501.9
Primas por cobrar (neto)	9	234.6	153.0
Sociedades deudoras de seguros y fianzas	10	17.0	0.0
Otros Activos		726.5	768.1
Diversos (neto)		\$ 726.5	\$ 768.1
Activo Fijo		124.5	139.7
Bienes inmuebles, muebles y otros a su valor neto	12	\$ 124.5	\$ 139.7
Total Activo		\$ <u>3,148.1</u>	\$ <u>2,755.5</u>
Pasivo			
Pasivo del giro		\$ 35.2	\$ 53.2
Obligaciones con asegurados	14, 16	\$ 3.1	\$ 2.0
Acreedores de seguros y fianzas	19	6.9	34.1
Obligaciones con intermediarios y agentes	21	25.2	17.1
Otros Pasivos		104.0	834.6
Cuentas por pagar		\$ 74.8	\$ 815.7
Provisiones		2.0	6.9
Diversos		27.2	12.0
Reservas Técnicas		368.4	285.4
Reserva de Riesgos en Curso	18	\$ 331.5	\$ 210.6
Reserva por siniestros	18	36.9	74.8
Total Pasivo		\$ <u>507.6</u>	\$ <u>1,173.2</u>
Patrimonio			
Capital Social Pagado		\$ 2,581.1	\$ 1,581.1
Reservas de Capital, Patrimonio Restringido y Resultados Acumulados		59.4	1.2
Total Pasivo y Patrimonio		\$ <u>3,148.1</u>	\$ <u>2,755.5</u>

Las Notas que acompañan son parte integral de los Estados Financieros.

SEGUROS FEDECRÉDITO, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Conceptos	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Ingresos de Operación</u>		\$ 1,750.1	\$ 1,170.9
Primas netas de devoluciones y cancelaciones		\$ 1,376.0	\$ 1,094.5
Ingresos por decrementos de reservas técnicas		258.6	0.0
Siniestros y gastos recuperados por reaseg. y reafianz. cedidos		28.2	0.0
Reembolso de gastos por cesiones		5.3	13.5
Salvamentos y recuperaciones		0.4	0.0
Ingresos financieros y de inversión		81.6	62.9
<u>Costos de Operación</u>		1,124.6	828.8
Siniestros		\$ 275.3	\$ 89.4
Primas Cedidas por reaseguros y reafianzamientos		242.8	335.5
Gastos por incrementos de reservas técnicas		341.5	285.4
Gastos de adquisición y conservación		265.0	118.5
Reservas de saneamiento		0.0	3.9
Utilidad antes de Gastos de Operación		\$ 625.5	\$ 338.2
<u>Gastos de Operación</u>		574.5	450.2
Financieros y de inversión		\$ 23.4	\$ 3.1
De administración	24	551.1	447.1
Utilidad de operación		\$ 51.0	\$ (112.0)
Otros ingresos y gastos		31.0	113.8
Utilidad antes de Reserva e Impuesto		\$ 82.0	\$ 1.8
Impuesto sobre la renta		(23.9)	(0.6)
Reserva legal		(5.7)	(0.1)
Utilidad Neta		\$ 52.4	\$ 1.1

Las Notas que acompañan son parte integral de los Estados Financieros.

SEGUROS FEDECRÉDITO, S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Conceptos	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Actividades de operación		
Utilidad Neta	\$ 52.4	\$ 1.1
<u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo por actividades de operación</u>		
Reserva legal	5.7	0.1
Reserva de saneamiento de activos	16.6	3.9
Depreciaciones y amortizaciones	180.5	161.7
Reservas de riesgo en curso	120.9	210.6
Reservas por siniestros	(37.9)	74.8
Subtotal	<u>\$ 338.2</u>	<u>\$ 452.2</u>
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Otros activos	305.7	(203.4)
Otros pasivos	(756.5)	59.4
Subtotal	<u>\$ (450.8)</u>	<u>\$ (144.0)</u>
<u>Efectivo por actividades de operación antes de</u>		
Intereses y comisiones por cobrar	(5.3)	(14.5)
Intereses y comisiones por pagar	8.1	17.1
Subtotal	<u>\$ 2.8</u>	<u>\$ 2.6</u>
Afectivo neto (usado) provisto por actividades de operación:	<u>\$ (109.8)</u>	<u>\$ 310.8</u>
Actividades de inversión		
Cartera de préstamos	0.0	(500.8)
Inversiones en instrumentos financieros	(447.2)	(1,057.7)
Adquisición de activos fijos	(42.8)	(3.0)
Efectivo neto (usado) en actividades de inversión	<u>\$ (490.0)</u>	<u>\$ (1,561.5)</u>
Actividades de financiamiento		
Cuentas por pagar partes relacionadas	0.0	0.0
Aumento de capital social	1,000.0	0.0
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	<u>\$ 1,000.0</u>	<u>\$ 0.0</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTE	<u>\$ 400.2</u>	<u>\$ (1,250.7)</u>
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	121.7	1,372.4
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>\$ 521.9</u>	<u>\$ 121.7</u>

Las Notas que acompañan son parte integral de los Estados Financieros.

SEGUROS FEDECRÉDITO, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Conceptos	Saldos al 31/12/2014	Aumentos	Disminuciones	Saldos al 31/12/2015	Aumentos	Disminuciones	Saldos al 31/12/2016
Patrimonio	\$ 1,581.1	\$ 0.1	\$ 0.0	\$ 1,581.2	\$ 1,005.8	\$ 0.0	\$ 2,587.0
Capital social pagado	\$ 1,581.1	\$ 0.0	\$ 0.0	\$ 1,581.1	\$ 1,000.0	\$ 0.0	\$ 2,581.1
Reserva legal	0.0	0.1	0.0	0.1	5.8	0.0	5.9
Patrimonio Restringido	0.0	2.2	(1.1)	1.1	52.4	(1.1)	53.5
Utilidad no distribuible	\$ 0.0	\$ 1.1	\$ 0.0	\$ 1.1	\$ 8.1	\$ (1.1)	\$ 8.1
Resultado del ejercicio	0.0	1.1	(1.1)	0.0	44.3	0.0	44.3
Resultados de ejercicio anteriores	0.0	0.0	0.0	0.0	1.1	0.0	1.1
Total Patrimonio	\$ 1,581.1	\$ 2.3	\$ (1.1)	\$ 1,582.3	\$ 1,058.2	\$ (1.1)	\$ 2,640.5
Total de acciones comunes y nominativas a un valor de US\$100 c/u.				15,811			25,811
Valor contable				US\$100.08			US\$102.31

Las Notas que acompañan son parte integral de los Estados Financieros.