

SEGUROS FEDECRÉDITO, S.A.

BALANCES GENERALES

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2017	2016
<b>Activos</b>			
<b>Activos del Giro</b>		\$ <b>3,297.5</b>	\$ <b>2,297.1</b>
Caja y bancos	3	108.4	521.9
Inversiones financieras (neto)	6	1,822.9	1,523.6
Primas por cobrar (neto)	9	1,355.1	234.6
Sociedades deudoras de seguros y fianzas	10	11.1	17.0
<b>Otros Activos</b>		<b>1,154.0</b>	<b>726.5</b>
Diversos (neto)		1,154.0	726.5
<b>Activo Fijo</b>		<b>615.3</b>	<b>124.5</b>
Bienes inmuebles, muebles y otros a su valor neto	12	615.3	124.5
<b>Total Activos</b>		\$ <b>5,066.8</b>	\$ <b>3,148.1</b>
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo del Giro</b>		\$ <b>501.7</b>	\$ <b>35.2</b>
Obligaciones con asegurados	14, 16	13.0	3.1
Acreedoras de seguros y fianzas	19	20.4	6.9
Obligaciones financieras	20	321.2	0.0
Obligaciones con intermediarios y agentes	21	147.1	25.2
<b>Otros Pasivos</b>		\$ <b>582.9</b>	<b>104.0</b>
Cuentas por pagar		404.8	74.8
Provisiones		16.5	2.0
Diversos		161.6	27.2
<b>Reservas Técnicas</b>		<b>1,184.9</b>	<b>368.4</b>
Reserva de riesgos en curso	18	996.2	331.5
Reserva por siniestros	18	188.7	36.9
<b>Total Pasivo</b>		<b>2,269.5</b>	<b>507.6</b>
<b>Patrimonio</b>		<b>2,797.3</b>	<b>2,640.5</b>
Capital social pagado		2,581.1	2581.1
Reservas de capital, patrimonio restringido y resultados acumulados.		216.2	59.4
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		\$ <b>5,066.8</b>	\$ <b>3,148.1</b>

Las notas que acompañan son parte integral de los estados financieros



**SEGUROS FEDECRÉDITO, S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS**

**Del 01 de Enero al 31 de Diciembre de 2017 y 2016**

*(Expresado en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)*

	Notas	2017	2016
<b>Ingresos de Operación</b>		<b>\$ 3,050.7</b>	<b>\$ 1,750.1</b>
Primas netas de devoluciones y cancelaciones		2,685.0	1,376.0
Ingresos por decremento de reservas		244.7	258.6
Siniestros y gastos recuperados por reaseguros y reafianzamientos cedidos		10.8	28.2
Reembolso de gastos por cesiones		13.1	5.3
Salvamentos y recuperaciones		8.1	0.4
Ingresos financieros y de inversión		89.0	81.6
<b>Costos de Operación</b>		<b>1,999.1</b>	<b>1,124.6</b>
Siniestros		337.3	275.3
Primas cedidas por reaseguros y reafianzamientos		260.2	242.8
Gastos por incrementos de reservas técnicas		1,061.3	341.5
Gastos de adquisición y conservación		340.3	265.0
<b>Reservas de Saneamiento</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>Utilidad antes de Gastos de Operación</b>		<b>1,051.6</b>	<b>625.5</b>
<b>Gastos de Operación</b>		<b>850.1</b>	<b>574.5</b>
Financieros y de inversión		24.2	23.4
De administración	24	825.9	551.1
<b>Utilidad de Operación</b>		<b>201.5</b>	<b>51.0</b>
Otros ingresos y gastos		18.7	31.0
<b>Utilidad antes de Reserva e Impuestos</b>		<b>220.2</b>	<b>82.0</b>
Reserva legal		(15.4)	(5.7)
Impuesto sobre la renta		(63.4)	(23.9)
<b>Utilidad Neta</b>		<b>\$ 141.4</b>	<b>\$ 52.4</b>

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



**SEGUROS FEDECRÉDITO, S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016**  
*(Expresado en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)*

Conceptos	Saldos al 31/12/2015	Aumentos	Disminuciones	Saldos al 31/12/2016	Aumentos	Disminuciones	Saldos al 31/12/2017
<b>Patrimonio</b>	\$ 1,581.2	1,005.8	0.0	2,587.0	15.4	0.0	2,602.4
Capital social pagado	1,581.1	1,000.0	0.0	2,581.1	0.0	0.0	2,581.1
Reserva legal	0.1	5.8	0.0	5.9	15.4	0.0	21.3
<b>Patrimonio Restringido</b>	1.1	53.5	1.1	53.5	200.7	59.3	194.9
Utilidad no distribuable	1.1	8.1	1.1	8.1	6.9	8.1	6.9
Resultado del ejercicio	0.1	44.3	0.0	44.3	141.4	51.2	134.5
Resultado de ejercicios anteriores	0.0	1.1	0.0	1.1	52.4	0.0	53.5
<b>Total Patrimonio</b>	\$ 1,582.3	1,059.3	1.1	2,640.5	216.1	59.3	2,797.3
<b>Valor contable de las acciones</b>	US\$ 100.08			US\$ 102.31			US\$ 108.40
<b>Total acciones comunes y nominativas a un valor de US\$ 100 c/u</b>				25,811			25,811

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



**SEGUROS FEDECRÉDITO, S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016**  
*(Expresado en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)*

	2017	2016
<b>Actividades de operación</b>		
Utilidad Neta	\$ 141.4	\$ 52.4
<u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo por actividades de operación</u>		
Reserva legal	15.4	5.7
Reserva de saneamiento de activos	21.6	16.6
Depreciaciones y amortizaciones	184.2	180.5
Reservas de riesgo en curso	664.8	120.9
Reservas pos siniestros	151.8	(37.9)
Subtotal	1,179.2	338.2
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Otros activos	(1,683.3)	305.7
Otros pasivos	624.0	(756.5)
Subtotal	(1,059.3)	(450.8)
<u>Efectivo por actividades de operación antes de</u>		
Intereses y comisiones por cobrar	6.9	(5.3)
Intereses y comisiones por pagar	1.2	8.1
Subtotal	8.1	2.8
Afectivo neto (usado) provisto por actividades de operación:	128.0	(109.8)
<b>Actividades de inversión</b>		
Inversiones en instrumentos financieros	(306.2)	(447.2)
Compra de Inmueble	(470.0)	0.0
Adquisición de activos fijos	(49.3)	(42.8)
Aumento en obras en proceso	(36.0)	0.0
Efectivo neto (usado) en actividades de inversión:	(861.5)	(490.0)
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Préstamos recibidos	320.0	0.0
Aumento de capital social	0.0	1,000.0
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento:	320.0	1,000.0
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTE</b>	<b>(413.5)</b>	<b>400.2</b>
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	521.9	121.7
<b>EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>\$ 108.4</b>	<b>\$ 521.9</b>

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

