

ACE Fianzas Monterrey, S. A. y subsidiaria
(filial de FM Holdco, LLC.)
Informe Corto
31 de diciembre de 2016

ACE Fianzas Monterrey, S. A. y subsidiaria

(filial de FM Holdco, LLC.)

Índice

31 de diciembre de 2016

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes.....	1 a 3
Estados financieros consolidados:	
Balance general	4 y 5
Estado de resultados	6
Estado de cambios en el capital contable	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas sobre los estados financieros consolidados.....	9 a 46
Comentarios del auditor respecto a las irregularidades observadas.....	47
Variaciones existentes en los estados financieros básicos.....	48 a 50



Informe de los Auditores Independientes

A los accionistas y consejeros de
ACE Fianzas Monterrey, S. A. y subsidiaria
(filial de FM Holdco, LLC.)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de ACE Fianzas Monterrey, S. A. y subsidiaria (Institución), que comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2016 y los estados consolidados de resultados, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos de ACE Fianzas Monterrey, S. A. y subsidiaria al 31 de diciembre de 2016 y por el ejercicio terminado en esa fecha han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios contables aplicables a instituciones de seguros en México, emitidos por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (Comisión).

Fundamento de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados" de este informe. Somos independientes de la Institución de conformidad con el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C., junto con los criterios de ética que son aplicables a nuestras auditorías de estados financieros consolidados en México, y hemos cumplido el resto de nuestras responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos y dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la Institución en relación con los estados consolidados

La Administración de la Institución y subsidiaria es responsable de la preparación de los estados financieros consolidados, de conformidad con los criterios contables aplicables a instituciones de seguros en México emitidos por la Comisión, y del control interno que consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Institución para continuar como negocio en marcha; revelar, en su caso, las cuestiones relativas a negocio en marcha y utilizar la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Institución o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.



Los responsables del gobierno de la Institución son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Institución y subsidiaria.

Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material, cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Durante la realización de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional. Asimismo, también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material derivado de un fraude es más elevado que uno que resulte de un error no intencional, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión de los controles internos.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Institución.
- Evaluamos la propiedad de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de la correspondiente información revelada por la Administración.
- Evaluamos si es adecuado que la Administración utilice la presunción de negocio en marcha para preparar los estados financieros consolidados, y si, basados en la evidencia de auditoría obtenida, existe incertidumbre material en relación a eventos o condiciones que generan duda significativa sobre la capacidad de la Institución para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Institución deje de ser un negocio en marcha.



Comunicamos a los responsables del gobierno de la Institución, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como, cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

PricewaterhouseCoopers, S. C.

C.P.C. Eduardo Nicolás Rodríguez Lam
Socio de Auditoría

Ciudad de México, 8 de marzo de 2017

Reafianzadores - Neto	
Instituciones de fianzas	21,148,213
Depósitos retenidos	
Importes recuperables de reaseguro	817,054,140
(-) Estimación preventiva de riesgos crediticios de reaseguradores extranjeros	765,261
(-) Intermediarios de reafianzamiento	
Estimación para castigos	
	<u>837,437,092</u>
Inversiones permanentes	
Subsidiarias	
Asociadas	
Otras inversiones permanentes	951,822
	<u>951,822</u>
Otros activos	
Mobiliario y equipo - Neto (Nota 11)	23,805,737
Activos adjudicados - Neto	28,575,088
Diversos (Nota 15)	364,290,740
Activos intangibles amortizables - Neto	71,024,222
Activos intangibles - Neto	
	<u>487,695,787</u>
Suma del activo	<u>\$ 4,083,409,321</u>

Capital contable	
Capital contable (Nota 18)	
Capital o fondo social pagado	246,666,077
(-) Capital o fondo no suscrito	
(-) Capital o fondo no exhibido	46,598,498
(-) Acciones propias recompradas	
	<u>200,067,579</u>
Obligaciones subordinadas de conversión obligatoria a capital	
Capital Ganado	
Reservas	
Legal	203,139,069
Para adquisición de acciones propias	
Otras	22,959,953
	<u>226,099,022</u>
Superávit por valuación	14,500,106
Inversiones permanentes	2,641,593
Resultados de ejercicios anteriores	442,912,701
Resultado del ejercicio	321,763,981
Resultado por tenencia de activos no monetarios	
Suma del capital contable	<u>1,207,984,982</u>
Participación controladora	1,207,712,824
Participación no controladora	272,158
Suma del pasivo y capital contable	<u>\$ 4,083,409,321</u>

Cuentas de Orden

Valores en depósito	
Fondos de administración	\$ 3,208,721,948
Responsabilidades por fianzas en vigor	110,903,149,327
Garantías de recuperación por fianzas expedidas	408,957,294,626
Reclamaciones recibidas pendientes de comprobación	175,280,722
Reclamaciones contingentes	121,635,084
Reclamaciones pagadas	63,439,518
Reclamaciones canceladas	429,531,950
Recuperación de reclamaciones pagadas	17,564,907
Pérdidas fiscales por amortizar	
Reserva por constituir para obligaciones laborales	
Cuentas de registro	103,427,244
Operaciones con productos derivados	
Operaciones con valores otorgados en préstamos	
Garantías recibidas por derivados	
Garantías recibidas por reporto	30,962,890

Las veintinueve notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

El presente balance general consolidado se formuló 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 y su subsidiaria, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las sanas prácticas institucionales y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente balance general consolidado fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que los 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: <https://www2.chubb.com/mx-es/about-us/Financiar-information.aspx>, la ruta para el acceso directo es: https://www2.chubb.com/MX-ES/_Assets/documents/estadosfinancieros2016.pdf.

Los estados financieros consolidados se encuentran dictaminados por el C.P.C. Eduardo Nicolas Rodríguez Lam, miembro de la sociedad denominada PricewaterhouseCoopers, 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. Liliانا Ganado Santoyo.

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: <https://www2.chubb.com/mx-es/about-us/Financiar-information.aspx/>, la ruta para el acceso directo es: https://www2.chubb.com/MX-ES/_Assets/documents/dictamenedofin2016.pdf Y https://www2.chubb.com/MX-ES/_Assets/documents/notasderevelacion2016.pdf, a partir de los cuarenta y cinco días hábiles siguientes al cierre del ejercicio del 2016.

El capital contribuido incluye la cantidad de \$1,273,000, originada por la capitalización parcial del superávit por valuación de inmuebles.

El reporte sobre la solvencia y condición financiera al que se hace referencia en la Circular Única de Seguros y Fianzas en su Título 24 "De la revelación de Información" Capítulo 24.2, se publicará a partir de los noventa días hábiles siguientes al cierre del ejercicio de 2016 en el portal de la compañía: https://www2.chubb.com/MX-ES/_Assets/documents/RSCFAFM2016.pdf

Al cierre del ejercicio la Institución tiene una base de inversión de \$1,823,206,304, la cual se encuentra cubierta, mostrando un sobrante de \$952,464,336. Por otra parte, el nivel de fondos propios admisibles asciende a: \$1,079,790,039 y el Requerimiento de Capital de Solvencia es de \$211,964,167, con un margen de solvencia de \$867,825,872.

El 3 de octubre de 2016, la calificadora Moody's otorgó a esta Institución la calificación Baa1, en escala nacional.

Arturo Martínez Martínez de Velasco
Director General

Mario Chavero Ordiales
Director de Finanzas

Luis Mote Amador
Director de Finanzas Adjunto

José Luis Caballero Garza
Contralor

Edgar Téllez Mercado
Director de Auditoría

ACE Fianzas Monterrey, S. A. y subsidiaria
(filial de FM Holdco, LLC.)
Estado Consolidado de Resultados

Pesos mexicanos (Nota 2)

31 de diciembre
de 2016

Primas	
Emitidas	\$ 1,962,160,788
(-) Cedidas	<u>1,347,415,642</u>
De retención	614,745,146
(-) Incremento neto de la reserva de riesgos en curso y de fianzas en vigor	<u>(61,030,509)</u>
Primas de retención devengadas	<u>675,775,655</u>
(-) Costo neto de adquisición	
Comisiones a agentes	545,340,995
Compensaciones adicionales a agentes	
Comisiones por reafianzamiento tomado	96,534
(-) Comisiones por reafianzamiento cedido	582,958,404
Cobertura de exceso de pérdida	
Otros	<u>(50,390,625)</u>
	<u>(87,911,500)</u>
(-) Costo neto de siniestralidad reclamaciones y otras obligaciones pendientes de cumplir	
Siniestralidad y otras obligaciones pendientes de cumplir	
(-) Siniestralidad recuperada del reaseguro no proporcional	
Reclamaciones	<u>(32,911,870)</u>
	<u>(32,911,870)</u>
Utilidad técnica	<u>796,599,025</u>
(-) Incremento neto de otras reservas técnicas	
Reserva para riesgos catastróficos	
Reserva para seguros especializados	
Reserva de contingencia	
Otras reservas	48,300,512
	<u>48,300,512</u>
Resultado de operaciones análogas y conexas	<u>(11,693,750)</u>
Utilidad bruta	<u>759,992,263</u>
(-) Gastos de operación netos	
Gastos administrativos y operativos	311,338,930
Remuneraciones y prestaciones al personal	15,730,503
Depreciaciones y amortizaciones	<u>21,937,457</u>
	<u>349,006,890</u>
Utilidad de la operación	<u>410,985,373</u>
Resultado integral de financiamiento	
De inversiones	99,534,108
Por venta de inversiones	2,962,773
Por valuación de inversiones	(25,994,211)
Por Recargo sobre Primas	
Por emisión de instrumentos de deuda	
Por reaseguro financiero	
Intereses por créditos	
(-) Castigos preventivos por importes recuperables de reaseguro	765,261
(-) Castigos preventivos por riesgos crediticios	
Otros	1,053,956
Resultado cambiario	(35,694,953)
(-) Resultado por posición monetaria	
	<u>41,096,412</u>
Participación en el resultado de inversiones permanentes	<u>136,292</u>
	<u>452,218,078</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	
(-) Provisión para el pago del impuesto a la utilidad (Nota 20)	<u>130,454,096</u>
Utilidad antes de operaciones discontinuadas	321,763,981
Operaciones discontinuadas	
Utilidad del ejercicio	<u>\$ 321,763,981</u>
Utilidad del ejercicio controladora	\$ 321,750,825
Utilidad del ejercicio no controladora	<u>13,156</u>
Utilidad del ejercicio	<u>\$ 321,763,981</u>

Las veintinueve notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

El presente estado de resultados consolidado se formuló 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 todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Institución y su subsidiaria por el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las normas prácticas institucionales y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de resultados consolidado fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Arturo Martínez Martínez de Velasco
Director General

Mario Chavero Ordiales
Director de Finanzas

Luis Mote Amador
Director de Finanzas Adjunto

José Luis Caballero Garza
Contralor

Edgar Téllez Mercado
Director de Auditoría

ACE Fianzas Monterrey, S. A. y subsidiaria
(filial de FM Holdco, LLC.)
Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable

Pesos mexicanos (Nota 2)

Concepto	Capital contribuido		Capital ganado						Total capital contable
	Capital o fondo social pagado	Obligaciones subordinadas de conversión	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado de ejercicio	Inversiones Permanentes	Participación en otras cuentas de capital contable	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
Saldos dictaminados al 31 de diciembre de 2015	\$ 200,067,579	\$	\$ 226,099,022	\$ 403,424,840	\$ 339,487,861	\$ 2,641,593	\$	\$ 22,142,105	\$ 1,193,863,000
Efecto inicial por implementación de Solvencia II y nuevos criterios contables (Nota 3)					32,756,259			5,259,531	38,015,790
Saldos al 1 de enero de 2016	200,067,579		226,099,022	403,424,840	372,244,120	2,641,593		27,401,636	1,231,878,790
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS									
Suscripción de acciones									
Capitalización de utilidades									
Constitución de reservas									
Pago de dividendos				(300,000,000)					(300,000,000)
Traspaso de resultados de ejercicios anteriores				339,487,861	(339,487,861)				
Otros									
Total				39,487,861	(339,487,861)				(300,000,000)
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL									
Utilidad integral									
Resultado del ejercicio					289,007,722				289,007,722
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta								(12,901,530)	(12,901,530)
Resultado por tenencia de activos no monetarios									
Otros									
Total					289,007,722			(12,901,530)	276,106,192
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 200,067,579	\$	\$ 226,099,022	\$ 442,912,701	\$ 321,763,981	\$ 2,641,593	\$	\$ 14,500,106	\$ 1,207,984,982

Las veintiún notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

El presente estado consolidado de cambios en el capital contable se formuló 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 del capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Institución y su subsidiaria por el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las sanas prácticas institucionales y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado consolidado de cambios en el capital contable fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Arturo Martínez Martínez de Velasco
Director General

Mario Chavero Ordiales
Director de Finanzas

Luis Mote Amador
Director de Finanzas Adjunto

José Luis Caballero Garza
Contralor

Edgar Téllez Mercado
Director de Auditoría

ACE Fianzas Monterrey, S. A. y subsidiaria

(filial de FM Holdco, LLC.)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Pesos mexicanos (Nota 2)

	31 de diciembre de 2016
Resultado neto	\$ 321,763,981
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento	(3,076,982)
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	50,672,395
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiamiento	
Depreciaciones y amortizaciones	21,937,457
Ajuste o incremento a las reservas técnicas	(12,729,996)
Provisiones	87,153,384
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	130,460,670
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	
Operaciones discontinuadas	
	596,180,909
Actividades de operación	
Cambios en:	
Cuentas de margen	
Inversiones en valores	28,216,414
Deudores por reporte	(1,285,334)
Préstamo de valores (activo)	
Derivados (activo)	
Primas por cobrar	(3,750,734)
Deudores	8,952,310
Reaseguradores y reafianzadores	55,042,483
Bienes adjudicados	(3,646,732)
Otros activos operativos	(181,884,904)
Obligaciones contractuales y gastos asociados a la siniestralidad	
Derivados (pasivo)	
Otros pasivos operativos	(75,413,382)
Instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas con actividades de operación)	2,229,603
	424,640,633
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>424,640,633</u>
Actividades de inversión	
Cobros por disposición de:	
Inmuebles, mobiliario y equipo	14,929,267
Subsidiarias y asociadas	
Otras inversiones permanentes	
Dividendos de efectivo	
Activos de larga duración disponibles para la venta	
Pagos por adquisición de:	
Inmuebles, mobiliario y equipo	
Subsidiarias y asociadas	
Otras inversiones permanentes	
Adquisición de activos intangibles	
Otros activos de larga duración	
	14,929,267
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>14,929,267</u>
Actividades de financiamiento	
Cobros por:	
Emisión de acciones	
Emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	
Pagos por:	
Reembolsos de capital social	
Dividendos en efectivo	(300,000,000)
Asociados a la recompra de acciones propias	
Asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	
	(300,000,000)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(300,000,000)</u>
Incremento o disminución neta de efectivo	139,569,900
Efectos por cambios en el valor del efectivo	(102,216,835)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	13,889,771
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>\$ 51,242,836</u>

Las veintinueve notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

El presente estado consolidado de flujos de efectivo se formuló de conformidad con las disposiciones en materia de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, aplicadas de manera consistente, encontrándose reflejados todas las entradas y salidas de efectivo que ocurrieran en la Institución y su subsidiaria por el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valuaron con apego a las sanas prácticas institucionales y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado consolidado de flujos de efectivo fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben.

Arturo Martínez Martínez de Velasco
Director General

Mario Chavero Ordiales
Director de Finanzas

Luis Mote Amador
Director de Finanzas
Adjunto

José Luis Caballero Garza
Contralor

Edgar Téllez Mercado
Director de Auditoría

ACE Fianzas Monterrey, S. A. y subsidiaria

(filial de FM Holdco, LLC.)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016

Cifras expresadas en pesos mexicanos (véase Nota 3), excepto tipos de cambio, moneda extranjera y valor nominal de las acciones

Nota 1 - Naturaleza y actividad de la Institución:

Naturaleza y objeto social

ACE Fianzas Monterrey, S. A. (Institución) se constituyó e inició operaciones, de conformidad con las leyes de la República Mexicana, el 18 de octubre de 1943, con una duración indefinida y domicilio en la Ciudad de México, es una institución mexicana filial de Westchester Fire Insurance Company, LTD., de origen extranjero, a través de FM Holdco, LLC. La Institución cuenta con autorización del Gobierno Federal, otorgada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), para operar como institución de fianzas filial del extranjero, regulada por la Ley de Instituciones de Seguros y Fianzas, así como por las disposiciones emitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (Comisión), como órgano de inspección y vigilancia de estas instituciones. Para fines regulatorios y prácticos, la Institución definió que su ciclo normal de operaciones abarca al 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

El objeto social de la Institución es otorgar fianzas a título oneroso, en los siguientes ramos y subramos:

- a. Fidelidad, individual y colectivo.
- b. Judiciales en los subramos penal, no penal y las que amparan a conductores de vehículos automotores.
- c. Administrativas en los subramos de obra, proveeduría, fiscales, arrendamiento y otras fianzas administrativas.
- d. Crédito en los subramos de suministro, compraventa, financiera y otros.
- e. Fideicomisos en garantía en los subramos relacionados y no relacionados con pólizas de fianza.

Principales lineamientos operativos

Con motivo de la nueva Ley de Instituciones de Seguros y Fianzas (Ley) y la correspondiente Circular Única de Seguros y Fianzas (CUSF o regulación secundaria), la cual instrumenta y da operatividad a la Ley, las instituciones de fianzas implementaron los estándares internacionales previsto en dicha regulación, focalizados en la estabilidad, seguridad y solvencia de las instituciones de seguros y de fianzas, a través de:

- a. Fortalecer el Sistema de Gobierno Corporativo de las instituciones.
- b. Impulsar una mayor transparencia al mercado a través de revelación de información.
- c. Incorporar un nuevo marco de gestión de riesgos a partir del cálculo de parámetros cuantitativos que permiten controlar la posición de riesgo de la Institución a partir de su perfil de riesgo.

ACE Fianzas Monterrey, S. A. y subsidiaria

(filial de FM Holdco, LLC.)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016

Los principales lineamientos operativos son los siguientes:

Para una adecuada gestión de la operación, se robustece el *Gobierno Corporativo* liderado por el Consejo de Administración, con apoyo de las áreas de Unidad de Administración Integral de Riesgo (UAIR), Contraloría, Auditoría Interna y Actuaría y de los diferentes comités consultivos, surgiendo la figura del Comité de Auditoría como órgano responsable de vigilar el apego a la normatividad interna.

Para garantizar los servicios directamente relacionados con la operación de la Institución, se establecieron políticas y procedimientos para la contratación de servicios con terceros, así como para la supervisión de los mismos.

En materia de inversiones en “instrumentos de inversión” deben apegarse a los criterios contables y de valuación establecidos por la Comisión. Las inversiones que respalden a las reservas técnicas deben cumplir los límites específicos y proporciones legales aplicables a cada tipo de instrumento y, conjuntamente con otros activos calificados para cubrir reservas técnicas, deben ser suficientes para cubrir la base neta de inversión. Al 31 de diciembre de 2016 las inversiones y activos calificados cubren las reservas técnicas, presentando un excedente de inversión de \$952,464,336.

La Ley establece que las instituciones de fianzas deben constituir las reservas técnicas de fianzas en vigor y de contingencia para cada tipo de fianza que otorguen, en los montos, formas y términos establecidos por la Comisión, apoyadas fundamentalmente en las estadísticas históricas de cada ramo y tipo de fianza. Dicha constitución de reservas técnicas tiene en su proceso, como objeto, evaluar y determinar la cantidad de provisión suficiente para afrontar las reclamaciones esperadas.

Las reservas técnicas son determinadas por la Institución y dictaminadas por actuarios independientes, quienes con fecha 27 de febrero de 2017, expresaron una opinión sin salvedades sobre los saldos al 31 de diciembre de 2016 de las reservas técnicas que se muestran en el balance general.

La Comisión puede ordenar, mediante disposiciones de carácter general, la constitución de reservas técnicas adicionales cuando, a su juicio, sean necesarias para hacer frente a posibles pérdidas y obligaciones presentes o futuras a cargo de la Institución.

La Institución limita el monto de su responsabilidad mediante la distribución a reafianzadores de los riesgos asumidos, a través de contratos automáticos y facultativos, cediendo a dichos reafianzadores una parte de la prima, equivalentes al riesgo y responsabilidad garantizada. Sin embargo, las reservas técnicas se determinan y registran en el balance general por el total de los riesgos retenidos y cedidos a los reafianzadores.

El Requerimiento de Capital de Solvencia (RCS) comprende los recursos patrimoniales suficientes en relación a los riesgos y responsabilidades que la Institución ha asumido en función de sus operaciones y riesgos a los que está expuesta. El cálculo del RCS considera el supuesto de continuidad en la suscripción de riesgos de fianzas, el perfil de la Institución sobre su exposición a los riesgos y responsabilidades asumidas durante el horizonte de tiempo que corresponda a dichos riesgos y responsabilidades, así como las pérdidas imprevistas derivadas de esos riesgos y responsabilidades asumidos.

El RCS se determina utilizando la fórmula general para su cálculo contenida en el ejecutable denominado “Sistema de Cálculo del Requerimiento de Capital de Solvencia” más reciente, dado a conocer por la Comisión a través de su página Web, conforme lo establece el artículo 236 de la Ley.

ACE Fianzas Monterrey, S. A. y subsidiaria

(filial de FM Holdco, LLC.)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016

Las instituciones deben mantener fondos propios admisibles necesarios para respaldar el requerimiento de capital de solvencia, sin perjuicio de mantener los activos e inversiones suficientes para la cobertura de la base de inversión, así como del capital mínimo pagado previstos en la Ley, con el propósito de contar con recursos patrimoniales suficientes en relación con los riesgos y responsabilidades asumidas y reducir posibles desequilibrios económicos financieros derivados de su operación. Al 31 de diciembre de 2016 la Institución mantiene un margen de solvencia de \$867,825,872.

Al 3 de octubre de 2016 la calificadora *Moody's* otorgó a la Institución la calificación de Baa1 la cual continúa vigente al 31 de diciembre, conforme a la siguiente escala nacional:

<u>Calificación</u> ¹	<u>Descripción</u>
Aaa.	Más fuerte y la menor probabilidad de pérdida
Aa.	Muy fuerte y poca probabilidad de pérdida
A.	Arriba del promedio
Baa.	Capacidad crediticia promedio
Ba.	Debajo del promedio
B.	Capacidad crediticia débil
Caa.	Capacidad crediticia muy débil
Ca.	Capacidad crediticia extremadamente débil
C.	Extremadamente especulativas y capacidad crediticia débil

¹ *Moody's* utiliza modificadores numéricos 1, 2 y 3 en cada categoría de calificación genérica de Aa.mx a Caa.mx. El modificador 1 indica que las obligaciones se clasifican en el extremo más alto de su categoría de calificación genérica; el modificador 2 indica una categoría intermedia y el modificador 3 indica una clasificación en el extremo más bajo de esa misma categoría de calificación genérica.

Los estados financieros consolidados que se acompañan incluyen las cifras de la Institución y de su subsidiaria al 31 de diciembre de 2016, en la cual la Institución ejerce control. Ver Nota 14.

Al 31 de diciembre de 2016 la subsidiaria que se consolida es:

<u>Subsidiaria</u>	Porcentaje de participación (%)	Moneda funcional
Operadora FMA, S. A. de C. V. (Operadora FMA)	99.00	Peso

La Institución no tiene empleados, excepto el Director General. Todos los servicios legales, operacionales, informáticos, contables y administrativos le son prestados por otras partes relacionadas. Véase Nota 12.

Nota 2 - Bases de preparación:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 que se acompañan, cumplen cabalmente lo establecido por el marco de información financiera general aplicable a instituciones de fianzas, establecido por la Comisión, en el Capítulo 22.1 "De los criterios contables para la estimación de los activos y pasivos de las instituciones y sociedades mutualistas", el cual, en términos generales, se conforma como sigue:

ACE Fianzas Monterrey, S. A. y subsidiaria

(filial de FM Holdco, LLC.)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016

- Normas de Información Financiera (NIF) e Interpretaciones de las NIF emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera (CINIF), excepto cuando:
 - A juicio de la Comisión y considerando que realizan operaciones especializadas, sea necesario aplicar una normatividad a un criterio de contabilidad específico.
 - Exista pronunciamiento expreso por parte de la propia Comisión.
 - Se trate de operaciones que no están permitidas o estén prohibidas, o bien no estén expresamente autorizadas a estas instituciones.
- Boletines emitidos por la Comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos que no hayan sido modificados, sustituidos o derogados por las nuevas NIF.

En aquellos casos en que no existe algún criterio de valuación, presentación o revelación para alguna operación, emitido por el CINIF o por la Comisión, la Institución debe hacerlo del conocimiento de la Comisión, para que lleve a cabo el análisis y, en su caso, la emisión del criterio correspondiente.

La aplicación de las NIF sobre temas no previstos en los criterios contables establecidos por la Comisión, se lleva a cabo siempre y cuando:

- Estén vigentes con carácter de definitivo;
- No se apliquen de manera anticipada;
- No contravengan la filosofía y los conceptos generales establecidos en los criterios contables establecidos por la Comisión; y
- No exista pronunciamiento expreso de la Comisión, sobre aclaraciones a las normas particulares contenidas en las NIF emitidas, o bien, respecto a su no aplicabilidad.

A partir del 1 de enero de 2016 la Institución adoptó de manera prospectiva los siguientes Criterios Contables, NIF y Mejoras a la NIF, que entraron en vigor a partir de la fecha mencionada. La Administración evaluó y concluyó que dichos Criterios Contables, NIF y Mejoras a las NIF, no tuvieron una afectación importante en la información financiera que presenta la Institución.

NIF

NIF D-3 “Beneficios a los empleados”. Establece las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento inicial y posterior de pasivos a corto y largo plazo por beneficios por terminación y post-empleo. Se establece el concepto de remediones de los activos o pasivos por beneficios definidos y se elimina la posibilidad de diferir el reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales directamente a resultados, conforme a su devengamiento. Por lo anterior, dichas ganancias y pérdidas actuariales deberán reconocerse de manera inmediata en los Otros Resultados Integrales (ORI), exigiendo su reciclaje posterior a la utilidad o pérdida neta.

INIF 21 “Reconocimiento de pagos por separación de los empleados”. Fue emitida con objeto de aclarar el tratamiento contable que debe aplicarse a los pagos por separación establecidos en la NIF D-3 “Beneficios a los empleados”.

ACE Fianzas Monterrey, S. A. y subsidiaria

(filial de FM Holdco, LLC.)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016

Mejoras a las NIF 2016

NIF B-7 “Adquisición de negocios”. Se elimina la contradicción existente entre los incisos b) y d) del párrafo 5 de esta NIF, donde se especifica que, las entidades bajo control común no forman parte del alcance de esta NIF independientemente de cómo se haya determinado el monto de la transacción.

NIF C- 1 “Efectivo y equivalentes de efectivo”. Establece que tanto el reconocimiento inicial como posterior del efectivo debe valuarse a su valor razonable; indica que los equivalentes de efectivo se mantienen para cumplir obligaciones de corto plazo, y modifica el término “Inversiones disponibles para la venta” por el de “Instrumentos financieros de alta liquidez”, los cuales no deben ser mayores a tres meses y para su valuación debe aplicarse la NIF de instrumentos financieros correspondiente.

Boletín C-2 “Instrumentos financieros, documento de adecuaciones”. Elimina el concepto de activos financieros disponibles para la venta e incorpora el concepto de instrumento financiero disponible para su venta. Incorpora las características que debe cumplir un instrumento financiero para ser clasificado como conservado a vencimiento. Se incluye el concepto y definición de “costos de transacción”. Indica que los ajustes por valor razonable relacionados con instrumentos financieros deben ser reconocidos afectando la utilidad o pérdida neta del ejercicio, o en su caso, reconociendo una partida dentro de los ORI.

Boletín C-9 “Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos”. Se incorpora el concepto de “Costos de transacción” estableciendo que son aquellos en los que se incurre para generar un activo financiero o mediante los que se asume un pasivo financiero, los cuales no se hubieran incurrido de no haberse reconocido dicho activo o pasivo financiero.

Boletín B-10 “Efectos de la inflación”. Se aclara que el efecto de valuación de ciertos financieros se reconoce en los ORI, en lugar de ser reconocidos en el resultado por posición monetaria.

Boletín C-7 “Inversiones en asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes”. Especifica que las aportaciones en especie que hace una tenedora o negocio conjunto deben reconocerse a su valor razonable, a menos que sean consecuencia de una capitalización de deuda.

Nuevos Criterios Contables

- a. B-5 “Préstamos”. Define las normas particulares relativas al reconocimiento, valuación y presentación en los estados financieros de los préstamos o créditos otorgados por las Instituciones.
- b. B-8 “Cuentas por cobrar”. Se hace referencia a la aplicación de la NIF C-3, excepto por la determinación en la estimación de las cuentas por cobrar, en donde prevalece la metodología establecida por la Comisión.
- c. B-12 “Cuentas de orden”. Especifica que las cuentas de orden se utilicen para efectos de control administrativo; excepto por la cuenta de sanciones por pagar, en donde se registran las multas y sanciones impuestas por la Comisión, pendientes de pago o en proceso de resolución.
- d. B-14 “Costos de adquisición”. Establece que las comisiones por la colocación de contratos de fianzas, independientemente de su forma de pago, se reconozcan en resultados al momento en que se registren los contratos que les dan origen. Cualquier otra compensación que se otorgue por la intermediación de pólizas de fianzas, se debe reconocer en apego al Boletín C-9 de las NIF.

ACE Fianzas Monterrey, S. A. y subsidiaria

(filial de FM Holdco, LLC.)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016

- e. B-21 “Operaciones análogas y conexas”. Establece que los ingresos obtenidos y los gastos erogados por la prestación de los servicios por operaciones análogas y conexas, se registren en la cuenta relativa.

Mejoras a los Criterios Contables

- a. “B- 2 Inversiones en valores”. Sustituye el concepto de instrumentos “para financiar la operación” a instrumentos “con fines de negociación” y, establece que el resultado por valuación de los títulos de capital disponibles se debe reconocer en el capital contable.
- b. B-6 “Inmuebles”. Se amplía el alcance de este criterio para incluir las inversiones inmobiliarias. Anteriormente, se refería únicamente a los inmuebles urbanos. Se especifica que las viviendas de interés social e inmuebles urbanos de productos regulares que adquieran, construyan o administren, deben estar en territorio nacional y a su valor destructible con las coberturas correspondientes.
- c. B-7 “Deudores”. Establece que los seguros de responsabilidad, que por disposición legal tengan el carácter de obligatorios, los seguros de caución y las pólizas de fianzas, no podrán cancelarse por falta de pago.
- d. B-9 “Reaseguradores y reafianzadores”. Se excluyen los criterios aplicables a las operaciones de coaseguro, para enfocarse exclusivamente a las operaciones de reaseguro y reafianzamiento. Establece que las partidas de la cuenta corriente se reconozcan cuando se proceda a aceptar el pago o cobro por tales conceptos.
- e. B-11 “Reservas técnicas”. Establece que las reservas específicas requeridas por la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros pueden ser canceladas, si transcurridos ciento ochenta días naturales después de su anotación, el reclamante no ha hecho valer sus derechos ante la autoridad judicial competente o no ha dado inicio al procedimiento arbitral conforme a la Ley de Protección y Defensa al Usuario de Servicios Financieros.

Los depósitos registrados en las cuentas bancarias cuyo origen no se haya identificado, se deben reconocer como primas en depósito, considerando que la principal fuente de ingreso corresponde al cobro de primas.

- f. B-15 “Bienes adjudicados”. Excluye de su alcance los bienes adjudicados que se destinen para uso propio y establece los criterios para la valuación de los bienes adjudicados. El resultado por la venta y valuación de bienes adjudicados se reconoce en resultados en otros ingresos (egresos).
- g. B-18 “Reclamaciones”. Establece que si al término de 45 días hábiles contado a partir de la recepción de las reclamaciones, la institución de fianzas no ha notificado al beneficiario su improcedencia de conformidad con lo dispuesto en el artículo 279 de la LISF, se debe crear un pasivo con cargo a resultados por el importe reclamado. El anterior registro deberá efectuarse también en el momento de determinar la procedencia de pago de las fianzas, excepto en los casos que se encuentren en litigio.

Autorización de los estados financieros

Los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas al 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados por el Consejo de Administración, para su emisión el 24 de febrero de 2017, bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben, con poder legal para autorizarlos.

ACE Fianzas Monterrey, S. A. y subsidiaria

(filial de FM Holdco, LLC.)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016

Los estados financieros consolidados adjuntos están sujetos a la posible revisión de la Comisión, que cuenta con la facultad de ordenar las modificaciones que considere pertinentes.

Nota 3 - Implementación integral de la nueva regulación:

En apego a la nueva Ley y a la regulación secundaria, las instituciones de fianzas adoptaron en su totalidad los lineamientos operativos que derivan de la misma, a partir del ejercicio 2016. El efecto inicial de los cambios más trascendentes que se generaron por la nueva regulación, se presentan a continuación:

Balance general:

	Saldos dictaminados al 31 de diciembre de 2015	Efecto inicial	Saldos al 1 de enero de 2016
Inversiones	\$ 2,226,901,390	\$ 5,259,531 ⁽¹⁾	\$ 2,232,160,921
Deudor por prima	392,947,846		392,947,846
Instituciones de fianzas	867,914,968	(67,628,792) ^(2,3)	800,286,176
Otros activos	<u>489,524,270</u>		<u>489,524,270</u>
Total activo	<u>\$ 3,977,288,474</u>	<u>(\$ 62,369,261)</u>	<u>\$ 3,914,919,213</u>
Reservas técnicas	\$ 1,839,619,153	(\$ 100,385,051) ⁽²⁾	\$ 1,739,234,102
Instituciones de fianzas	49,989,603		49,989,603
Otros pasivos	893,816,717		893,816,717
Capital social	200,067,579		200,067,579
Resultado de ejercicios anteriores	403,401,200		403,401,200
Resultado del ejercicio	339,511,502	32,756,259 ^(2,3)	372,267,761
Otras cuentas de capital	<u>250,882,720</u>	<u>5,259,531⁽¹⁾</u>	<u>256,142,251</u>
Total	<u>\$ 3,977,288,474</u>	<u>(\$ 62,369,261)</u>	<u>\$ 3,914,919,213</u>
			Importes correspondientes por el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2016
	<u>Efecto inicial</u>	<u>Efecto del año</u>	
Estado de resultados:			
Primas de retención		\$ 614,745,146	\$ 614,745,146
Incremento neto de la reserva de fianzas en vigor	\$ 33,497,248 ⁽²⁾	27,533,261	61,030,509
Costo neto de adquisición		87,911,500	87,911,500
Costo neto de siniestralidad		32,911,870	32,911,870
Otras reservas		(48,300,512)	(48,300,512)
Resultado de operaciones análogas y conexas		11,693,750	11,693,750
Gastos de operación		(349,006,890)	(349,006,890)
Resultado integral de financiamiento	(740,989) ⁽³⁾	41,837,401	41,096,412
Participación en el resultado de inversiones permanentes		136,292	136,292
Impuestos a la utilidad		<u>(130,454,096)</u>	<u>(130,454,096)</u>
Utilidad del ejercicio	<u>\$ 32,756,259</u>	<u>\$ 289,007,722</u>	<u>\$ 321,763,981</u>

⁽¹⁾ \$5,259,531 corresponde a la valuación de las inversiones en valores que al 31 de diciembre de 2015 se clasificaban como "Títulos para conservar al vencimiento" y que por disposición de la Comisión se pasaron a la categoría de "Títulos disponibles para la venta".

⁽²⁾ \$33,497,248, corresponde a la valuación de las reservas técnicas al 31 de diciembre de 2015, con base en la nueva metodología incluyendo el impacto derivado del cambio.

ACE Fianzas Monterrey, S. A. y subsidiaria

(filial de FM Holdco, LLC.)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016

⁽³⁾ \$740,989, corresponde a la estimación para cuentas incobrables de los saldos por cobrar a las instituciones de seguros (reaseguradoras) al 31 de diciembre de 2015.

Nota 4 - Resumen de los criterios contables significativos:

A continuación se resumen las políticas de contabilidad más significativas, las cuales han sido aplicadas consistentemente en los años que se presentan, a menos que se especifique lo contrario.

Los pronunciamientos contables aplicables, requieren el uso de ciertas estimaciones contables en la preparación de estados financieros. Asimismo, requieren que la Administración ejerza su juicio para definir las políticas de contabilidad que aplicará la Institución. Los rubros que involucran un mayor grado de juicio o complejidad y los que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros consolidados se describen en la Nota 5.

a. Consolidación

Subsidiaria

Las subsidiarias son aquellas entidades sobre las cuales la Institución tiene el control para dirigir sus actividades relevantes, tiene derecho y está expuesta a rendimientos variables procedentes de su participación y tiene la capacidad de afectar dichos rendimientos a través de su poder. Fueron considerados al evaluar si la Institución controla a una entidad, la existencia y efecto de derechos de votos potenciales que son actualmente ejercibles o convertibles. También se evalúa la existencia de control en los casos en que no tienen más del 50% del derecho de voto, pero que la Institución puede dirigir sus actividades relevantes.

Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que son controladas por la Institución y se dejan de consolidar cuando pierde dicho control.

Las transacciones, los saldos y las utilidades o pérdidas no realizadas resultantes de operaciones entre la subsidiaria consolidada han sido eliminadas. Las políticas contables aplicadas por la subsidiaria han sido modificadas para asegurar su consistencia con las políticas contables adoptadas por la Institución, cuando fue necesario.

La consolidación se efectuó incluyendo los estados financieros de la subsidiaria. Véase Nota 13.

Transacciones con los accionistas no controladores

La Institución reconoce las transacciones con accionistas no controladores como transacciones entre accionistas. Cuando se adquiere una participación no controladora, la diferencia entre cualquier contraprestación pagada y la participación adquirida de la subsidiaria medida a su valor en libros se registra en el capital contable. Las utilidades o pérdidas por disposición de una participación en una subsidiaria que no implique la pérdida de control por parte de la Institución también se reconocen en el capital contable.

b. Monedas de registro, funcional y de informe

Debido a que, tanto las monedas de registro, funcional y de informe de la Institución y de su subsidiaria son el peso, no fue necesario realizar algún proceso de conversión.

ACE Fianzas Monterrey, S. A. y subsidiaria

(filial de FM Holdco, LLC.)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016

Conforme a las disposiciones de la NIF B-15, la Institución y su subsidiaria han identificado las siguientes monedas:

<u>Tipo</u>	<u>Moneda</u>
Registro	Peso mexicano
Funcional	Peso mexicano
Informe	Peso mexicano

No existieron cambios en la identificación de estas monedas respecto del ejercicio anterior.

c. Reconocimiento de la inflación en la información financiera

Conforme a los lineamientos de la NIF B-10 “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 2016 de los estados financieros consolidados 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 (recicladas), se continúan presentando en el capital contable y se reconocen en los resultados del año conforme se van realizando (reciclando).

A continuación se presentan los porcentajes de la inflación al 31 de diciembre de 2016:

	<u>(%)</u>
Del año	3.36
Acumulada en los últimos tres años	10.18

d. Inversiones en valores

Las inversiones en valores incluyen inversiones en títulos de deuda y capital, y se clasifican de acuerdo con la intención de uso que la Institución les asigna al momento de su adquisición en: títulos de deuda para financiar la operación, para conservar a vencimiento y en títulos de capital para financiar la operación. Inicialmente se registran a su costo de adquisición y posteriormente se valúan como se menciona en los párrafos siguientes. Véase Nota 7.

Determinados valores, documentos e instrumentos financieros que forman parte de la cartera y portafolio de inversión, se valúan utilizando precios actualizados para valuación proporcionados por especialistas en el cálculo y suministro de precios para valuar carteras de valores, autorizados por la Comisión, denominados “proveedores de precios”.

ACE Fianzas Monterrey, S. A. y subsidiaria

(filial de FM Holdco, LLC.)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016

Títulos de deuda

Con fines de negociación y disponibles para su venta. Los instrumentos financieros cotizados se valúan a su valor razonable, con base en los precios de mercado dados a conocer por el proveedor de precios, o bien, por publicaciones oficiales especializadas en mercados internacionales; en caso de que estos precios no existan, se toma el último precio registrado dentro de los 20 días hábiles previos al de la valuación. En caso de que en ese plazo no haya operado el instrumento financiero, se valúan al costo de adquisición. La valuación de los instrumentos financieros no cotizados, se realiza de acuerdo con determinaciones técnicas de valor razonable.

El rendimiento de los títulos de deuda se realiza conforme al método de interés efectivo y se registra en los resultados del ejercicio.

La Institución no puede capitalizar ni repartir la utilidad derivada de la valuación de sus inversiones en valores hasta que se realicen en efectivo.

La Institución lleva a cabo un análisis de deterioro de sus inversiones, con base en evidencia objetiva de uno o más eventos que ocurrieron posteriormente al reconocimiento inicial de cada título y que pudieran haber tenido un impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados. Al 31 de diciembre de 2016 la Institución no reconoció alguna una pérdida por deterioro.

Las transferencias de inversiones entre las diferentes categorías, así como la venta anticipada de títulos clasificados como disponibles para la venta requieren aprobación del Comité de Inversiones y autorización de la Comisión. Véase Nota 3.

e. Préstamos con garantía

Los préstamos con garantía representan importes efectivamente entregados a los acreditados más los intereses que se han devengando, conforme al esquema de pagos acordado contractualmente. Los intereses se amortizan durante la vida del crédito bajo el método de línea recta.

f. Inmuebles

Se registran inicialmente a su costo de adquisición, el cual se actualiza con base en avalúos practicados por instituciones de crédito, anualmente. Los inmuebles fueron actualizados con base en avalúos practicados el 15 de julio de 2016. Véase Nota 11.

La depreciación se calcula por el método de línea recta en función de la vida útil del inmueble determinado por perito valuador.

g. Caja y bancos

Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques sujetos a riesgos poco importantes de cambios de valor. Se presenta a su valor nominal y las fluctuaciones en su valor se reconocen en el Resultado Integral de Financiamiento (RIF) del periodo.

ACE Fianzas Monterrey, S. A. y subsidiaria

(filial de FM Holdco, LLC.)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016

h. Deudor por primas

Representa los saldos por cobrar por las fianzas expedidas. La Institución reconoce una estimación para castigos de las primas por cobrar, tomando como base aquellas el monto de prima por cobrar, disminuida del Impuesto al Valor Agregado (IVA) relativo, con antigüedad superior a 90 días.

Al 31 de diciembre de 2016 la estimación para cuentas de cobro dudoso fue de \$49,283,188.

i. Deudor por responsabilidades de fianzas

Representa derechos de cobro sobre las fianzas pagadas que cuentan con garantía de recuperación, los cuales se acreditan a los resultados del año. Los derechos de cobro registrados en esta cuenta son evaluados por un abogado externo, quien opina sobre su recuperabilidad. El 30 de enero de 2017 el abogado externo emitió su informe sobre el saldo al 31 de diciembre de 2016 de esta cuenta, sin salvedades. Véase Nota 12.

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

j. Otros deudores

Las otras cuentas por cobrar que integran el rubro de “Deudores”, representan importes adeudados por terceros, originados por ventas de bienes o servicios prestados en el curso normal de las operaciones de la Institución.

La estimación para castigos se reconoce conforme a lo siguiente:

- i. Por los préstamos a funcionarios y las cuentas por cobrar a deudores, cuyo vencimiento se pacte a un plazo mayor a 90 días, se crea una estimación que refleje el grado de irrecuperabilidad.
- ii. Por los préstamos, créditos y financiamientos otorgados, en los cuales no se han realizado estudios de la viabilidad del cobro y tengan más de 90 días, se estiman en su totalidad.
- iii. Para las demás cuentas por cobrar se estima el total del adeudo a un plazo, posterior a su reconocimiento inicial de 90 días si el deudor no está identificado o de 60 días si está identificado.

La estimación para castigos se reconoce en resultados dentro del rubro de “Gastos administrativos y operativos”. Al 31 de diciembre de 2016 la estimación para cuentas de cobro dudoso fue de \$50,010,813.

La Institución no cuenta con saldos deudores que representen más del 5% del activo ni un saldo importante a revelar.

k. Reafianzadores

En relación con los saldos deudores de reafianzamiento, la Institución, bajo la responsabilidad de la Dirección General, realiza de manera anual el análisis para la determinación de la estimación de partidas de dudosa recuperación de los saldos deudores de reafianzamiento. Véase Nota 10.

ACE Fianzas Monterrey, S. A. y subsidiaria

(filial de FM Holdco, LLC.)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016

Los saldos deudores a cargo de reafianzadores que tengan antigüedad mayor a un año y no cuenten con la documentación soporte especificada por la Comisión son cancelados.

l. Derivados implícitos

La Institución identifica los derivados implícitos por el componente moneda, asociados a contratos de arrendamiento operativo, cuyas rentas se denominan en dólares estadounidenses (Dls.), celebrados con terceros independientes cuya moneda funcional es el peso mexicano. Estos derivados implícitos fueron clasificados como de negociación y su efecto por los cambios en el valor razonable se reconoce en el estado de resultados del ejercicio, como parte del RIF. Al 31 de diciembre de 2016 el valor razonable registrado es de \$207,441,836.

m. Mobiliario y equipo y otros activos amortizables

El mobiliario y equipo y los conceptos susceptibles de amortización, se expresan como sigue:

i) adquisiciones realizadas a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico, y ii) adquisiciones realizadas hasta el 31 de diciembre de 2007, a sus valores actualizados, determinados mediante la aplicación a sus costos de adquisición de factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) hasta el 31 de diciembre de 2007. Consecuentemente, estos se expresan a su costo histórico modificado, menos la depreciación y amortización acumuladas.

La depreciación y amortización se calculan por el método de línea recta con base en las vidas útiles de los activos aplicadas al costo histórico modificado del mobiliario y equipo, y de los conceptos susceptibles de amortización. Véase Nota 11.

Los activos de larga duración como son el mobiliario y equipo y los gastos amortizables son considerados como de vida definida e indefinida. Los activos de vida definida son sometidos a pruebas de deterioro, solo cuando existen indicios del mismo; en el caso de los activos de vida indefinida se sujetan a pruebas anuales de deterioro.

Al 31 de diciembre de 2016 no existieron indicios de deterioro en los activos de larga duración de vida definida, por lo que no se realizaron las pruebas anuales requeridas.

n. Activos adjudicados

Los bienes, derechos, títulos o valores recibidos en pago de adeudos o por adjudicación en remate judicial, que no se deban conservar como activo propio, se reconocen a su valor estimado con cargo al capital pagado y reservas de capital. Tratándose de títulos o bienes muebles se venden en un plazo de un año contado a partir de su adquisición, los inmuebles urbanos y establecimientos mercantiles, industriales o de inmuebles rústicos, se venden en un plazo de dos y tres años, respectivamente.

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

De acuerdo a la disposición 8.14.81. de la CUSF la Institución constituye una Reserva para Derechos de Cobro y Bienes Muebles, a la fecha el importe de dicha reserva asciende a \$12,163,928 sobre un monto de activos de \$28,575,088.

ACE Fianzas Monterrey, S. A. y subsidiaria

(filial de FM Holdco, LLC.)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016

Aun cuando el monto de activos no es relevante (\$28,575,088), la compañía maneja una política para la administración del rubro que incluye la inclusión respaldada por un avalúo y en su caso, el demerito se realiza en base antigüedad, zona geográfica, inseguridad, condiciones del bien entre otros factores a la fecha el importe de reserva por probable demerito asciende a \$12,163,928.

o. Provisiones

Las provisiones de pasivo representan obligaciones presentes por eventos pasados en las que es probable la salida de recursos económicos en el futuro. Estas provisiones se registran bajo la mejor estimación realizada por la Administración.

p. Reservas técnicas

Las 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 Ley y las contenidas en la CUSF, 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, 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. Véase Nota 16.

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.

El incremento de la reserva para fianzas judiciales, administrativas y de crédito se determina aplicando el factor del 100% a la prima base correspondiente a cada una de las anualidades de vigencia. La prima base se calcula como la suma del factor de riesgo (BEL) más el factor de gastos de mercado multiplicados al monto afianzado. El incremento de la reserva por fianzas de fidelidad y judiciales que amparan a los conductores de automóviles se constituye sobre el importe de la prima no devengada de retención a la fecha de valuación.

Reserva de contingencia

Representa el monto de recursos necesarios para financiar posibles desviaciones derivadas del pago de reclamaciones de fianzas otorgadas, 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 recaudadas. Esta reserva se constituye como parte de las primas base, es acumulativa, y solo puede dejar de incrementarse cuando la propia Comisión lo determine. En consecuencia, el monto de dicha reserva

ACE Fianzas Monterrey, S. A. y subsidiaria

(filial de FM Holdco, LLC.)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016

constituye el saldo al cierre del ejercicio inmediato anterior, más el 15% de la prima base retenida, más la revaluación mensual de dicha reserva por variación en tipos de cambio para moneda extranjera. Adicionalmente, a partir de 2016 dicha reserva es capitalizada mensualmente con la tasa de CETES a 28 días.

q. Obligaciones laborales

Los beneficios directos (sueldos, tiempo extra, vacaciones, días festivos y permisos de ausencia con goce de sueldo) se reconocen en los resultados conforme se devengan y sus pasivos se expresan a su valor nominal, por ser de corto plazo. En el caso de ausencias retribuidas conforme a las disposiciones legales o contractuales, estas no son acumulativas.

La Institución proporciona beneficios a empleados a corto plazo, los cuales incluyen compensaciones anuales y bonos, pagaderos en los siguientes 12 meses.

Los beneficios postempleo son remuneraciones acumulativas que generan beneficios futuros a los empleados, que ofrece la Institución a cambio de servicios actuales del empleado, cuyo derecho se otorga al empleado durante su relación laboral, y se adquiere por el empleado y/o beneficiarios al momento del retiro de la entidad y/o al alcanzar la edad de jubilación o retiro u otra condición de elegibilidad.

Los beneficios postempleo se clasifican en:

Planes de contribución definida; son planes de pensiones mediante los cuales la Institución paga contribuciones fijas a una entidad por separado. La Institución no tiene obligaciones legales o asumidas para pagar contribuciones adicionales si el fondo no mantiene suficientes activos para realizar el pago a todos los empleados de los beneficios relacionados con el servicio en los periodos actuales y pasados. Las contribuciones se reconocen como gastos por beneficios a empleados en la fecha que se tiene la obligación de la aportación.

Planes de pensiones por beneficios definidos: son planes en los que la responsabilidad de la Institución termina hasta la liquidación de los beneficios y cuyos montos se determinan con base en una fórmula o un esquema establecido en el mismo plan de beneficios (beneficios por prima de antigüedad que recibirá un empleado a su retiro, pensiones, etc.), dependen de uno o más factores, tales como edad del empleado, años de servicio y compensación. Véase Nota 17.

Los beneficios otorgados por la Institución a su empleado, incluyendo los planes de beneficios definidos (o de contribución definida) se describen a continuación:

Plan de contribución definida

- Beneficio flexible básico, de hasta el 5% del salario elegible antes de impuestos.
- Beneficio flexible adicional, equivalente a lo que el empleado decida no monetizar.
- Beneficios por fallecimiento e invalidez, que se presenta, en su caso, en el saldo de la cuenta individual pagada en una sola exhibición.

ACE Fianzas Monterrey, S. A. y subsidiaria

(filial de FM Holdco, LLC.)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016

Condiciones generales

- Elegibilidad: empleados de tiempo completo contratados directamente por la Institución.
- Edades de retiro: de 55 a 65 años con al menos 10 años de servicio.
- Forma de pago: en una sola exhibición o a través de una renta mensual vitalicia.

La Institución cuenta con un plan de retiro opcional denominado “Previsor”, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2016 de \$6,601,022, se incluye en el balance general, en el renglón de “Obligaciones laborales”.

El pasivo reconocido en el balance general con respecto a los planes de beneficios definidos es el valor presente de la obligación por beneficios definidos en la fecha del balance general. La obligación por beneficios definidos se calcula anualmente por especialistas externos de la Institución, utilizando el método de costo unitario proyectado.

El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se determina al descontar los flujos estimados de efectivo futuros utilizando las tasas de descuento, de conformidad con la NIF D-3, que están denominados en la moneda en que los beneficios serán pagados, y que tienen vencimientos que se aproximan a los términos del pasivo por pensiones.

Las remediciones son ganancias o pérdidas del plan, obtenidas entre los activos y pasivos por beneficios definidos, las cuales deben reconocerse en los ORI, reconociéndose posteriormente y de forma paulatina en la utilidad o pérdida neta, basándose en la vida laboral remanente promedio, eliminando el enfoque del corredor o banda de fluctuación y en la misma proporción en que se disminuye la Obligación por Beneficios Definidos (OBD) y los Activos del Plan (AP) procedentes de una liquidación anticipada de obligaciones, una modificación al plan y/o una reducción de personal.

La Institución determina el gasto (ingreso) financiero neto aplicando la tasa de descuento al pasivo (activo) por beneficios definidos neto.

Los costos por servicios pasados se reconocen inmediatamente en el estado de resultados.

La Institución retiene, administra y registra todos los activos del fondo de pensiones y primas de antigüedad, los cuales son invertidos de acuerdo con lo establecido por la Comisión.

r. Impuesto sobre la Renta (ISR) causado y diferido

El impuesto causado y diferido es reconocido como un gasto en los resultados del periodo, excepto cuando haya surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado del periodo como ORI o una partida reconocida directamente en el capital contable.

El 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

ACE Fianzas Monterrey, S. A. y subsidiaria

(filial de FM Holdco, LLC.)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016

ISR diferido, toda vez que las proyecciones financieras y fiscales preparadas por la Administración de la Institución, indican que continuará generando utilidades fiscales sujetas al pago del ISR en el futuro. Véase Nota 19.

s. Capital contable

El capital social, las reservas de capital, los resultados de ejercicios anteriores y el superávit por valuación de inversiones, se expresan como sigue: i) movimientos realizados a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico, y ii) movimientos realizados antes del 1 de enero de 2008, a sus valores actualizados, determinados mediante la aplicación a sus valores históricos de factores derivados del INPC hasta el 31 de diciembre de 2007. Consecuentemente, los diferentes conceptos del capital contable se expresan a su costo histórico modificado. Véase Nota 18.

Las aportaciones para futuros aumentos de capital se reconocen en un rubro separado del capital contribuido cuando: a) existe un compromiso mediante Asamblea de Accionistas; b) se especifica el número fijo de acciones para el intercambio del monto fijo aportado; c) no tengan un rendimiento fijo en tanto se capitalicen, y d) no tengan carácter de reembolsable.

t. Resultado integral

El resultado integral está compuesto por la utilidad neta, los efectos por la valuación de los instrumentos financieros disponibles para su venta, la cual se refleja en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital. La utilidad integral de 2016 se expresa en pesos históricos.

u. Ingresos

- Los ingresos por primas de las fianzas contratadas se registran en el año en que estas se expiden, adicionados por las primas de reafianzamiento tomado y disminuido por las primas cedidas en reafianzamiento.
- Las primas anticipadas corresponden a pólizas de fianzas emitidas en el ejercicio, cuya vigencia inicia en el ejercicio siguiente. Véase Nota 19.
- Los ingresos por derechos y recargos sobre pólizas con pagos fraccionados, así como la participación de utilidades del reafianzamiento cedido y las operaciones por reafianzamiento tomado, se reconocen en resultados conforme se devengan.

v. Costo de adquisición

Los costos de adquisición de las pólizas contratadas se contabilizan en resultados en la fecha de emisión de las pólizas.

Las comisiones o cualquier otra erogación por la colocación de productos de fianzas, se reconocen al momento en que se celebran los contratos de fianzas que les dan origen, así como las comisiones por concepto de primas cedidas en reafianzamiento.

ACE Fianzas Monterrey, S. A. y subsidiaria

(filial de FM Holdco, LLC.)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016

w. Reclamaciones

Las reclamaciones recibidas se registran inicialmente en cuentas de orden, mientras se reúnen los elementos e información necesarios para acreditar su procedencia. En caso de transcurrir un plazo mayor a 45 días hábiles entre la fecha en que se recibió la reclamación y la fecha en que se notificó la información requerida para determinar su procedencia, se reconoce un pasivo con cargo a los resultados del ejercicio.

En caso de pasivos ordenados por la Comisión, se reconoce el cargo a los resultados del ejercicio y la cuenta por pagar relativa, hasta en tanto se defina la improcedencia o se realice el pago de estas reclamaciones. Las reclamaciones que se encuentran en litigio se mantienen registradas en cuentas de orden hasta que se dicte sentencia.

x. Diferencias cambiarias

Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente en la moneda de registro, aplicando el tipo de cambio fijado por el Banco de México (Banxico), vigente a la fecha de su operación. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha del balance general. 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 resultados como un componente del RIF, a excepción de aquellas diferencias cambiarias que son capitalizadas conjuntamente con otros componentes del RIF en el costo de los activos calificables. Véase Nota 6.

y. Fideicomisos de garantía

Los fideicomisos de garantía celebrados por la Institución se encuentran registrados en el grupo de Fondos en Administración de las cuentas de orden.

El fideicomiso es un instrumento alternativo para garantizar a un acreedor (fideicomisario) el pago del monto prestado al deudor (fideicomitente), garantizándolo con diversos bienes aportados por el fideicomitente, como son inmuebles, efectivo, muebles y valores. En el caso de la Institución, las principales garantías obtenidas son inmuebles. Asimismo, una vez que es constituido el fideicomiso, los bienes afectos en garantía son transmitidos al fiduciario (Institución).

z. Responsabilidades por fianzas en vigor

Representan las obligaciones vigentes asumidas por la Institución por cada una de las fianzas expedidas y se disminuye hasta el momento de la cancelación de la fianza o el pago de la reclamación relativa.

aa. Garantías de recuperación por fianzas expedidas

Representan garantías otorgadas por los fiados y obligados solidarios por los montos de responsabilidades en vigor.

Nota 5 - Estimaciones contables:

La Institución realiza estimaciones y proyecciones sobre eventos futuros para reconocer y medir ciertos rubros de los estados financieros; por tanto, las estimaciones contables resultantes reconocidas, probablemente difieran de los resultados o eventos reales. Las estimaciones y proyecciones que tienen un riesgo significativo de derivar en ajustes materiales sobre los activos y pasivos reconocidos durante el ejercicio siguiente, se detallan en la página siguiente.

ACE Fianzas Monterrey, S. A. y subsidiaria

(filial de FM Holdco, LLC.)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016

Estimaciones para castigos

La Institución reconoce una estimación para castigos de las primas por cobrar, tomando como base aquellas el monto de prima por cobrar, disminuida del Impuesto al Valor Agregado (IVA) relativo, con antigüedad superior a 90 días.

Estimación de saldos de reafianzamiento de dudosa recuperación

Al 31 de diciembre de 2016 la Institución tiene saldos a cargo de reaseguradores con antigüedad mayor a un año que corresponden a provisiones de participaciones a reafianzadoras por garantías y bienes adjudicados, cuando éstos sean efectivamente realizados, pasarán a formar parte de la cuenta corriente para su pago.

Impuesto a la utilidad

La Institución está sujeta al pago del impuesto a la utilidad. Se requiere realizar juicios significativos para reconocer el impuesto a la utilidad causado y diferido. Existen operaciones y cálculos para los cuales la determinación exacta del impuesto es incierta. La Institución reconoce un pasivo por aquellos asuntos observados en las auditorías fiscales que considera probable deriven en la determinación de un impuesto adicional al originalmente causado. Cuando el resultado final de estos procesos es diferente al pasivo estimado, las diferencias se reconocen en el impuesto a la utilidad diferido y/o causado del ejercicio.

La Institución reconoce un impuesto diferido activo con base en sus proyecciones financieras y fiscales que le permiten considerar que probablemente derivarán en la realización del impuesto diferido activo paulatinamente, en un periodo estimado de 8 años. Las principales premisas utilizadas por la Institución para estimar la realización del impuesto diferido activo, es la proyección de utilidades futuras, con base en:

- a. Una tasa de crecimiento anual estimada de aproximadamente del 5%.
- b. Una tasa de reclamaciones basada en su experiencia y tasas de intereses futuras del 2%.

Si el resultado final de estas proyecciones fuera significativamente favorable a la Institución, el impuesto diferido activo podría realizarse un periodo menor al esperado. Por el contrario, si el resultado final de estas proyecciones fuera significativamente desfavorable a la Institución, dicho impuesto diferido pudiera no realizarse en su totalidad.

Beneficios laborales

El valor presente de las obligaciones laborales por pensiones depende de un número de premisas que se determinan sobre bases actuariales utilizando varios supuestos. Cualquier cambio a estos supuestos pudiera afectar el pasivo reconocido.

Al cierre de cada ejercicio la Institución estima la tasa de descuento para determinar el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados para liquidar las obligaciones laborales al futuro por pensión, con base en las tasas de interés de valores gubernamentales, denominados en la misma moneda en la cual se tienen las obligaciones laborales a futuro y plazos de vencimiento similares a los mismos. Otras premisas utilizadas para estimar las obligaciones por pensiones se basan en las condiciones actuales de mercado, mismas que se presentan en la Nota 17.

ACE Fianzas Monterrey, S. A. y subsidiaria

(filial de FM Holdco, LLC.)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016

Las premisas relativas a mortalidad futura se basan en estadísticas públicas y experiencia pasada de cada país. La vida promedio esperada en años de un empleado retirado a los 65 años es de 2018 años.

Reservas técnicas

La Institución determina las reservas técnicas de fianzas en vigor y de contingencia con base en los índices de reclamaciones pagadas esperadas y de severidad, segregados por subramo, de acuerdo con la experiencia de mercado de la Institución, conforme a lo establecido en las reglas de la Comisión. En caso de que los índices de reclamaciones esperadas y/o el de severidad fueran afectados por alguna siniestralidad inusual, pudiera generar un reconocimiento adicional de reservas.

Nota 6 - Posición en moneda extranjera:

Al 31 de diciembre de 2016 la Institución tenía activos y pasivos monetarios en dólares estadounidenses (Dls.) como se muestra a continuación:

Activos	Dls. 17,090,131
Pasivos	<u>12,956,000</u>
Posición larga	<u>Dls. 4,134,131</u>

Al 31 de diciembre de 2016 el tipo de cambio fijado por Banxico fue de \$20.6194 por dólar. Al 8 de marzo de 2017, fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, el tipo de cambio era de \$19.5210 por dólar.

Al 31 de diciembre de 2016 la Institución no tiene contratada alguna cobertura contra riesgos cambiarios.

Las principales operaciones efectuadas por la Institución en dólares en 2016, son:

Primas emitidas	<u>Dls. 15,835,995</u>
Primas cedidas	<u>Dls. 13,531,001</u>
Comisiones por reafianzamiento	<u>Dls. 6,624,403</u>

Nota 7 - Inversiones en valores:

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

	<u>Costo</u>	<u>Incremento (decremento por valuación de valores</u>	<u>Deudores por intereses</u>	<u>Deterioro de valores</u>	<u>Valor Total</u>
TÍTULOS DE DEUDA					
<u>Inversiones en valores gubernamentales:</u>					
Para financiar la operación	\$ 1,843,032,132	(\$ 34,779,816)	\$ 3,295,620	\$ -	\$1,811,547,936
Para conservar a vencimiento	<u>65,355,850</u>	<u>4,579,607</u>	<u>106,216</u>	<u>-</u>	<u>70,041,673</u>
	<u>\$ 1,908,387,982</u>	<u>(\$ 30,200,209)</u>	<u>\$ 3,401,836</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,881,589,609</u>

ACE Fianzas Monterrey, S. A. y subsidiaria

(filial de FM Holdco, LLC.)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016

	<u>Costo</u>	<u>Incremento (decremento por valuación de valores</u>	<u>Deudores por intereses</u>	<u>Deterioro de valores</u>	<u>Valor Total</u>
<u>Inversiones en valores de empresas privadas con tasa conocida:</u>					
Para financiar la operación:					
Sector financiero	\$ 35,715,747	\$ (103,697)	\$ 91,853	\$ -	\$ 35,703,903
Sector no financiero	<u>305,941,566</u>	<u>(3,112,991)</u>	<u>2,324,107</u>	<u>-</u>	<u>305,152,682</u>
	<u>341,657,313</u>	<u>(3,216,688)</u>	<u>2,415,960</u>	<u>-</u>	<u>340,856,585</u>
Para disponibles para su venta:					
Sector no financiero	<u>15,088,315</u>	<u>198,111</u>	<u>269,187</u>	<u>-</u>	<u>15,555,613</u>
	<u>\$ 356,745,628</u>	<u>(\$ 3,018,577)</u>	<u>\$ 2,685,147</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 356,412,198</u>
<u>Extranjeros:</u>					
Inversiones en valores extranjeros	<u>\$ 4,835,500</u>	<u>\$ 197,446</u>	<u>\$ 130,822</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 5,163,768</u>

Desglose de Inversiones en Valores que representen más del 3% del total del portafolio de inversiones:

<u>Emisor</u>	<u>Serie</u>	<u>Tipo de valor</u>	<u>Categoría</u>	<u>Títulos</u>	<u>Costo de adquisición</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>Calificación</u>
BACMEXT	17011	I	Fines de negociación	555,875,978	\$ 555,611,136	\$ 555,697,542	mxA-1+
BONOS	171214	M	Fines de negociación	450,000	45,754,864	45,699,256	mxAAA
BONOS	171214	M	Fines de negociación	1,240,000	126,002,175	125,926,838	mxAAA
BONOS	171214	M	Fines de negociación	194,000	21,204,326	19,701,457	mxAAA
BONOS	181213	M	Fines de negociación	2,100,000	231,982,781	217,090,232	mxAAA
BONOS	181213	M	Fines de negociación	1,000,000	108,111,398	103,376,301	mxAAA
BONOS	181213	M	Fines de negociación	100,600	10,759,092	10,399,656	mxAAA
BONOS	170615	M	Fines de negociación	1,500	153,601	149,474	mxAAA
BONOS	170615	M	Fines de negociación	1,200,000	121,985,778	119,579,176	mxAAA
BONOS	180614	M	Fines de negociación	400,000	40,025,547	38,956,073	mxAAA
BONOS	180614	M	Fines de negociación	500,000	49,907,347	48,695,092	mxAAA
BONOS	180614	M	Fines de negociación	350,000	35,088,797	34,086,564	mxAAA
BACMEXT	170103	XXD	Fines de negociación	1,407,268,291	290,170,278	290,179,951	mxA-1+
UDIBONO	171214	S	Fines de negociación	8,512	4,798,019	4,857,181	mxAAA
UDIBONO	171214	S	Fines de negociación	17,879	10,013,407	10,202,249	mxAAA
UDIBONO	171214	S	Fines de negociación	61,647	34,344,506	35,177,474	mxAAA
UDIBONO	171214	S	Disponibles para su venta	100,000	48,912,298	57,062,750	mxAAA
UDIBONO	171214	S	Disponibles para su venta	22,745	11,404,290	12,978,923	mxAAA
UDIBONO	190613	S	Fines de negociación	34,711	19,853,536	20,151,005	mxAAA
UDIBONO	190613	S	Fines de negociación	34,464	19,667,348	20,007,613	mxAAA
UDIBONO	190613	S	Fines de negociación	34,416	19,989,704	19,979,747	mxAAA
UDIBONO	190613	S	Fines de negociación	17,136	9,956,626	9,948,075	mxAAA
					<u>\$ 1,815,696,854</u>	<u>\$ 1,799,902,629</u>	

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

Al 31 de diciembre de 2016 el plazo promedio de las inversiones en instrumentos de deuda en sus diversas clasificaciones es el siguiente:

<u>Categoría</u>	<u>Plazo promedio de vencimiento (en años)</u>
Con fines de negociación	2.48
Disponibles para su venta	1.75

ACE Fianzas Monterrey, S. A. y subsidiaria

(filial de FM Holdco, LLC.)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016

La Institución no ha sufrido un deterioro en sus instrumentos financieros, no obstante, se encuentra monitoreando en forma recurrente su portafolio de inversión para reconocer en forma oportuna cualquier posible deterioro sobre dichas inversiones. Al 8 de marzo de 2017 la Administración de la Institución no tiene conocimiento de eventos posteriores al cierre del ejercicio, que deban ser revelados.

<u>Emisora</u>	<u>Valuación</u>
AMXL764	\$ 18,218
BIMBO	439,579
BIMBO	75,781
CALYON	3,721
CFEHCB	1,407,754
HSB0001	163,554
UDIBONO	<u>3,150,925</u>
Total	<u>\$ 5,259,532</u>

La empresa no cuenta con inversiones con personas con las que la Institución tenga Vínculos Patrimoniales o Vínculos de Negocio.

Nota 8 - Disponibilidad:

El saldo disponibilidades al 31 de diciembre de 2016 se integra principalmente por fondos de efectivo, depósitos bancarios y saldos en moneda extranjera, todos estos de gran liquidez y sujetos a riesgos poco significativos de cambios en su valor. La integración al 31 de diciembre de 2016 se muestra a continuación:

Bancos moneda extranjera	\$ 23,178,518
Bancos moneda nacional	27,976,516
Caja	<u>87,802</u>
	<u>\$ 51,542,836</u>

Los intereses generados durante 2016 correspondientes a disponibilidades, ascienden a \$133,392, los cuales se registran en el estado de resultados dentro del RIF.

Nota 9 - Deudor por prima:

A continuación se presenta una integración del Deudor por prima al 31 de diciembre de 2016:

<u>Ramo</u>		<u>%</u>
Administrativas	\$378,757,687	94
Fidelidad	15,621,711	4
Judiciales	7,863,580	2
De crédito	<u>259,936</u>	<u>0</u>
	<u>\$402,502,914</u>	<u>100</u>

Al 31 de diciembre de 2016, el rubro del Deudor por prima representa el 10% del activo total.

ACE Fianzas Monterrey, S. A. y subsidiaria

(filial de FM Holdco, LLC.)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016

Nota 10 - Instituciones de fianzas:

A continuación se presenta una integración de los principales saldos con reafianzadores al 31 de diciembre de 2016:

<u>Reasegurador</u>	<u>Comisión cedida</u>
Chubb Tempest Reinsurance Ltd.	\$ 251,635,795
Chubb Tempest Reinsurance Ltd.	137,249,043
Swiss Reinsurance Company Limited	33,529,386
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	31,285,193
Axis Re Public Limited Company	26,856,220
Hannover Ruckversicherungs-Aktiengesellschaft	26,583,957
Everest Reinsurance Company	21,549,454
IRB Brasil Resseguros S. A.	13,172,769
Transatlantic Reinsurance Company	9,316,680
Scor Reinsurance Company	8,779,100
Chubb Tempest Reinsurance Ltd. (1er Exc)	6,416,817
Partner Reinsurance Europe Plc.	5,269,451
Otros	<u>11,314,539</u>
Total general	<u>\$ 582,958,404</u>

ACE Fianzas Monterrey, S. A. y subsidiaria

(filial de FM Holdco, LLC.)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016

<u>Reasegurador</u>	<u>Comisión retrocedida</u>
Chubb Tempest Reinsurance Ltd. (Prioridad)	\$ 61,993
Swiss Reinsurance Company Ltd.	10,190
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	9,117
Axis Re Public Limited Company	8,045
Hannover Ruckversicherungs-Aktiengesellschaft	8,045
Everest Reinsurance Company	6,436
Irb Brasil Resseguros Sa	4,022
Scor Reinsurance Company	2,681
Transatlantic Reinsurance Company	2,681
Partner Reinsurance Europe Plc.	1,609
Odyssey Reinsurance Company	<u>804</u>
Total general	<u>\$ 115,623</u>

<u>Reasegurador</u>	<u>Reclamaciones totales</u>
ACE Tempest Re (CP)	\$ 37,214,527
ACE Tempest Re (Paridad)	21,525,514
Swiss Re	3,007,871
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	2,574,737
Hannover Ruckversicherungs-Aktiengesellschaft	2,367,890
Axis Re Public Limited Company	2,310,013
Everest Reinsurance Company	1,884,551
Irb Brasil Resseguros Sa	1,131,364
Western Surety Company .	934,591
Transatlantic Reinsurance Company	818,155
Otros	<u>2,042,579</u>
Total general	<u>\$ 75,811,792</u>

ACE Fianzas Monterrey, S. A. y subsidiaria

(filial de FM Holdco, LLC.)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016

Institución	Cuenta corriente		Reafianzamiento cedido	
	Deudor	Acreedor	Primas de cedido	Siniestros de Cedido
Afianzadora Insurgentes, S. A. de C. V., Grupo Finan	\$ 113,855	\$	\$	\$ 113,855
Ace Property And Casualty Insurance Company		(38,003,930)	(38,003,930)	
American Home Assurance Company		(3,650,106)	(3,650,106)	
Aspen Insurance UK Limited		24,917	24,917	
Axis Re Public Limited Company	5,242,419	(657,655)	(8,061,234)	1,652,358
Casiopea Re, S.A.		(859,407)	(859,407)	
Catlin Re Switzerland Ltd	38,987	(38,058)	(1,397)	2,326
Chubb Tempest Reinsurance Ltd. (Prioridad)	58,740,041	(24,846,721)	(148,080,408)	44,660,316
Continental Casualty Company		(1,338,859)	(1,338,910)	
Everest Reinsurance Company	4,294,544	(1,037,299)	(6,350,982)	847,273
Export Development Canada		(79,351)	(79,351)	
Hannover Ruckversicherungs-Aktiengesellschaft	5,309,043	(1,578,028)	(7,982,637)	789,862
Irb Brasil Resseguros Sa	2,772,204	(56)	(3,994,352)	1,131,326
Liberty Mutual Insurance Company	122,168	(445,700)	(445,700)	122,168
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	6,240,113	(456,868)	(9,047,644)	2,117,869
National Union Fire Insurance Company				
New Hampshire Insurance Company of Pittsburg	22,313			22,313
Odyssey Reinsurance Company	555,576	(11)	(795,400)	226,215
Partner Reinsurance Europe Plc.	1,087,124	(254,677)	(1,597,896)	210,013
Rli Insurance Company		(1,498,885)	(1,498,885)	
Scor Reinsurance Company	1,804,091	(271,168)	(2,660,346)	501,312
Swiss Reinsurance Company Ltd.	6,769,444	(2,753,246)	(10,063,039)	254,625
The Insurance Company of State of Pennsylvania		(17,284,939)	(17,284,939)	
Transatlantic Reinsurance Company	2,628,711	(993,449)	(2,609,139)	(175,295)
Travelers Casualty And Surety Company of America		181,345	181,345	
Western Surety Company	937,549	(293,819)	2,959	640,772
Zurich Insurance Public Limited Company		(6,662,315)	(6,662,310)	
General Reinsurance Ag. (La Kolnische Ruck)	165,765	(194,761)		(28,996)
Gerling-Konzern Globale Ruckve	41,976	(178,547)		(136,571)
Scor Switzerland Ag (Converium, Ltd.)	4,315	(24,860)		(20,544)
Arch Re (Antes Ariel Re)	48,605	(75,338)	(378)	(26,355)
Catlin Insurance Company Ltd	9,386	(40,958)	(16)	(31,557)
Barents Re Reinsurance Company, Inc	11,806			11,806
Irb Brasil Resseguros Sa			5,635,171	
Odyssey Reinsurance Company			1,124,747	
Swiss Reinsurance Company Ltd.			13,824,616	
Hannover Ruckversicherungs-Aktiengesellschaft			10,923,789	
Transatlantic Reinsurance Company			4,419,696	
Everest Reinsurance Company			8,760,954	
Partner Reinsurance Europe Plc.			2,220,329	
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft			12,713,021	
Axis Re Public Limited Company			10,993,640	
Scor Reinsurance Company			3,691,958	
Chubb Tempest Reinsurance Ltd. (Prioridad)			137,313,412	
Reafianzadoras Revaluacion		(2,361,016)	(2,361,016)	
Total	\$ 96,960,035	(\$ 103,312,749)	(\$ 61,598,868)	\$ 52,885,091

ACE Fianzas Monterrey, S. A. y subsidiaria

(filial de FM Holdco, LLC.)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016

La estrategia es contar con la suficiente capacidad de retención en nuestros límites máximos de riesgos, con el apoyo a reafianzadores con liderazgo mundial y por ende con estabilidad financiera, negociando a través de nuestro comité técnico, contratos automáticos y facultativos que garanticen la operación contratada y ofrezcan rentabilidad de la empresa, por la vigencia contratada.

Nota 11 - Análisis de inmuebles, mobiliario y equipo:

Al 31 de diciembre de 2016 los inmuebles, mobiliario y equipo se integran como sigue:

		Tasa anual de depreciación (%)
Inmuebles	\$ 9,946,000	2 al 4
Depreciación acumulada	<u>(70,469)</u>	
	<u>\$ 9,875,531</u>	
Mobiliario y equipo *	\$ 88,056,884	10
De oficina de cómputo	17,027,957	30
Periférico de cómputo	57,998	30
De transporte	<u>7,461,198</u>	25
Total mobiliario y equipo	<u>112,604,037</u>	
Depreciación acumulada	<u>(88,798,300)</u>	
Mobiliario y equipo - Neto	<u>\$ 23,805,737</u>	

* Incluye equipo de comunicaciones por un importe de \$4,051,981, el cual se deprecia a una tasa del 25%.

La depreciación registrada en los resultados de 2016 asciende a \$6,604,236, la cual se encuentra reconocida dentro del rubro de "Gastos de operación netos".

Nota 12 - Deudores por responsabilidades de fianzas por reclamaciones pagadas:

Al 31 de diciembre de 2016 el saldo de deudores por responsabilidades de fianzas por reclamaciones pagadas se integra como sigue:

Reclamaciones pagadas	\$ 14,126,231
Provisión de fondos recibidos	<u>(1,023,541)</u>
	<u>\$ 13,102,690</u>

Durante el ejercicio de 2016 la Institución tuvo recuperaciones de reclamaciones previamente pagadas por \$67,351,059. Adicionalmente, obtuvo recuperaciones a través de la participación de reafianzadoras por \$49,786,152 durante 2016. Los importes mencionados forman parte del rubro de "Reclamaciones" del estado de resultados.

La provisión de fondos recibidos corresponde a los pagos en efectivo recibidos por parte de los clientes para garantizar una parte o la totalidad de la reclamación.

ACE Fianzas Monterrey, S. A. y subsidiaria

(filial de FM Holdco, LLC.)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016

El importe mencionado del deudor por responsabilidad de fianzas representa un 0.32% del activo de la Institución.

Nota 13 - Saldos y operaciones con partes relacionadas:

Como se señala en la Nota 1, la Institución es filial de FM Holdco, LLC., con la cual no se tiene una relación de negocios.

Al 31 de diciembre de 2016 los saldos con partes relacionadas son como se muestra a continuación:

Por cobrar:

Servicios ACEINA, S. A. de C. V.	\$ 6,345,286
ACE Seguros, S. A.	1,005,921
ABA Seguros, S. A. de C. V.	588,470
Inacomb, S. A. de C. V.	188,800
Chubb de Mexico Compañía de Seguros	152,512
Chubb de Mexico Compañía Afianzadora	<u>73,991</u>
	<u>\$ 8,354,980</u>

Deudor por prima:

ACE Seguros, S. A.	<u>\$ 17,435</u>
--------------------	------------------

Por pagar:

Servicios ACEINA, S. A. de C. V.	\$ 36,569,339
Cover Direct Inc	14,164,162
Operadora FMA, S. A. de C. V.	1,020,084
Inacomb, S. A. de C. V.	<u>504,905</u>
	<u>\$ 52,258,490</u>

Las operaciones con partes relacionadas celebradas por la Institución son como se muestra a continuación:

Ingresos

Primas emitidas:	
ABA Seguros, S. A. de C. V.	\$ 442,221
ACE Seguros, S. A.	57,820
ABA Garantías, S. A. de C. V.	54,763
Chubb de México Compañía Afianzadora	<u>5,415</u>
	<u>\$ 560,219</u>

ACE Fianzas Monterrey, S. A. y subsidiaria

(filial de FM Holdco, LLC.)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016

Servicios Administrativos:

ACE Seguros, S. A.	\$ 8,758,796
ABA Seguros, S. A. de C. V.	6,041,252
Servicios Aceina, S. A. de C. V.	1,947,959
Chubb de Mexico Compañía Afianzadora S. A. de C. V.	220,073
Chubb de Mexico Compañía de Seguros S. A. de C. V.	<u>513,504</u>
	<u>\$ 17,481,584</u>

Reafianzamiento:

ACE Tempest Reinsurance, Ltd.	\$ 391,922,896
ACE Property & Casualty Insurance Company	<u>2,321,525</u>
	<u>\$ 394,244,421</u>

Rentas

ACE Seguros, S. A.	\$ 12,931,623
ABA Seguros, S. A. de C. V.	8,710,995
Chubb de Mexico Compañía Afianzadora S. A. de C. V.	338,014
Chubb de Mexico Compañía de Seguros S. A. de C. V.	<u>905,367</u>
	<u>\$ 22,885,999</u>

Mantenimiento

ACE Seguros, S. A.	\$ 2,589,635
ABA Seguros, S. A. de C. V.	1,743,101
Chubb de Mexico Compañía Afianzadora S. A. de C. V.	78,104
Chubb de Mexico Compañía de Seguros S. A. de C. V.	<u>182,243</u>
	<u>\$ 4,593,083</u>

Publicidad

ACE Seguros, S. A.	\$ 1,166,447
ABA Seguros, S. A. de C. V.	786,516
Chubb de Mexico Compañía Afianzadora S. A. de C. V.	34,765
Chubb de Mexico Compañía de Seguros S. A. de C. V.	<u>81,118</u>
	<u>\$ 2,068,846</u>

ACE Fianzas Monterrey, S. A. y subsidiaria

(filial de FM Holdco, LLC.)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016

Egresos

Servicios Administrativos:	
Servicios Aceina, S. A. de C. V.	\$ 294,411,890
Cover Direct, Inc.	14,164,162
Inacomb, S. A. de C. V.	5,528,989
Operadora FMA, S. A. de C. V.	3,871,565
ACE American Insurance Co.	3,633,456
ACE Assets Manager Inc	<u>871,607</u>
	<u>\$ 322,481,669</u>

Compra de seguros

ACE Seguros, S. A.	<u>\$ 166,810</u>
--------------------	-------------------

Rentas

ABA Seguros, S. A. de C. V.	\$ 4,283,604
Servicios ACEINA, S. A. de C. V.	<u>3,526,529</u>
	<u>\$ 7,810,133</u>

Regalías

ACE Limited Brand Management Trademark License Agreement	<u>\$ 2,802,594</u>
--	---------------------

Dividendos

ACE INA International Holdings, LTD/ FM Hold Co	\$ 299,850,000
ACE INA International Holdings, LTD/AFIA Finance Co.	<u>150,000</u>
	<u>\$ 300,000,000</u>

Reafianzamiento:

ACE Tempest Reinsurance, Ltd.	\$ 872,785,582
ACE Property & Casualty Insurance Company	<u>45,289,803</u>
	<u>\$ 918,075,385</u>

La naturaleza de las operaciones con partes relacionadas nacionales y extranjeras, se da por procesos complementarios, económicos y de negocios entre las mismas compañías del grupo.

Entre las operaciones realizadas enunciamos las siguientes: compra venta de seguros y fianzas, reaseguro y reafianzamiento, arrendamientos, servicios administrativos, publicidad, mantenimientos comunes, pago de dividendos, entre las más importantes. En el ejercicio 2016 no hay partidas consideradas como irre recuperables. Las condiciones comerciales de las operaciones, son similares a las que se establecen con un tercero. En el ejercicio no hubo cambios en la forma de operar entre las partes relacionadas.

ACE Fianzas Monterrey, S. A. y subsidiaria
 (filial de FM Holdco, LLC.)
 Notas sobre los Estados Financieros Consolidados
 31 de diciembre de 2016

Nota 14 - Inversiones permanentes en acciones de subsidiaria:

A continuación se muestra cierta información financiera de la inversión en subsidiaria que se incluyen en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016:

<u>Concepto</u>	<u>Operadora FMA</u>
Activos circulantes	<u>\$ 32,262,703</u>
Activos no circulantes	<u>\$ 2,198,967</u>
Pasivos circulantes	<u>\$ 6,933,700</u>
Ingresos del periodo	<u>\$ 5,689,560</u>
Utilidades o pérdidas netas del periodo y acumuladas de periodos anteriores	<u>\$ 13,281,529</u>

Nota 15 - Otros activos - diversos:

Al 31 de diciembre de 2016 el saldo de "Otros activos-diversos" se integra como sigue:

ISR diferido	\$ 216,517,597
Impuestos pagados por anticipado	147,752,163
Pagos anticipados	<u>20,980</u>
	<u>\$ 364,290,740</u>

Nota 16 - Análisis de reservas técnicas:

ACE Fianzas Monterrey, S. A. y subsidiaria

(filial de FM Holdco, LLC.)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016

A continuación se presenta el análisis de movimientos de las reservas técnicas más significativas al 31 de diciembre de 2016:

<u>Descripción</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2015</u>	<u>Efecto Inicial por cambio en Metodología</u>	<u>Saldo al 31 de 1 de enero de 2016</u>	<u>Movimientos</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2016</u>
Fianzas en vigor	\$ 1,098,242,218	(\$100,385,051)	\$ 997,857,167	\$ 76,278,698	\$ 1,018,632,618
De contingencia	<u>741,376,935</u>	<u> </u>	<u>741,376,935</u>	<u>63,196,751</u>	<u>804,573,686</u>
Subtotal	<u>\$ 1,839,619,153</u>	<u>(\$100,385,051)</u>	<u>\$1,739,234,102</u>	<u>\$139,475,449</u>	<u>\$ 1,823,206,304</u>

Nota 17 - Obligaciones laborales:

- a. La conciliación entre el valor presente de la OBD y el valor razonable de los AP y el Activo/Pasivo Neto Proyectado (A/PNP) reconocido en el balance general al 31 de diciembre de 2016 se resume a continuación:

	<u>Pensiones</u>	<u>Prima de antigüedad</u>
Situación financiera del plan:		
OBD	(\$ 10,289,697)	(\$ 23,480)
AP	<u>12,043,875</u>	<u>23,480</u>
Superávit del Plan	<u>\$ 1,754,178</u>	<u>\$ -</u>

Determinación del activo neto por beneficio definido al 31 de diciembre de 2016:

	<u>Pensiones</u>	<u>Prima de antigüedad</u>
Activo neto por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015	\$ 4,653,067	\$ -
Inversiones restringidas al 1 de enero de 2016	(2,217,024)	-
Activo neto por beneficios definidos al 1 de enero de 2016	2,436,043	-
Costo del servicio	(273,893)	(1,324)
Interés neto sobre el (pasivo)/activo por beneficios definidos (P)/ANBD	235,976	-
Pagos reales	539,220	-
(Pérdidas) ganancias reconocidas en ORI	(1,133,424)	1,324
Inversiones restringidas	<u>(49,744)</u>	<u>-</u>
ANBD	<u>\$ 1,754,178</u>	<u>\$ -</u>

- b. El análisis del CNP por tipo de plan al 31 de diciembre de 2016, se presenta a continuación:

<u>Componentes del costo de beneficios definidos</u>	<u>Pensiones</u>	<u>Prima de antigüedad</u>
Costo del servicio	\$ 273,893	\$ 1,324

ACE Fianzas Monterrey, S. A. y subsidiaria

(filial de FM Holdco, LLC.)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016

Interés neto sobre el (P)/ANBD	<u>(235,976)</u>	<u>-</u>
Costo neto del periodo a reconocer en resultados	37,917	1,324
Remediciones de (P)/ANBD a reconocer en ORI	<u>989,399</u>	<u>(1,960)</u>
Costo (ingreso) de beneficios definidos	<u>\$ 1,027,316</u>	<u>(\$ 636)</u>

c. Los montos reconocidos en ORI al 31 de diciembre de 2016 son:

	<u>Pensiones</u>	<u>Prima de antigüedad</u>
Saldo de ORI al 1 de enero de 2016	\$ 3,116,606	(\$ 6,174)
Reciclaje de ORI en resultados	(989,399)	1,960
Pérdidas (ganancias) actuariales del periodo	<u>1,133,424</u>	<u>(1,324)</u>
Saldo de ORI al 31 de diciembre de 2016	<u>\$ 3,260,631</u>	<u>(\$ 5,538)</u>

d. 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 2015, se muestran a continuación:

	<u>Pensiones</u>	<u>Prima de antigüedad</u>
Tasa de descuento	8.0%	8.0%
Tasa de incremento del salario	4.5%	4.5%
Tasa de incremento del salario mínimo	3.5%	3.5%
Tasa de inflación de largo plazo	3.5%	3.5%

e. Al 31 de diciembre de 2016 el monto de los fondos para el plan de pensiones de la Institución es de \$20,877,099, mismos que, por la parte de BD, se encuentran invertidos en su totalidad en sociedades de inversión de deuda principalmente gubernamental y un mínimo porcentaje de corporativos, dichas sociedades de inversión están denominadas en pesos y en UDIS. Por la parte de CD, se encuentran invertidos en instrumentos de deuda gubernamental y *cuasi* soberana en pesos y en UDIS, así como en instrumentos de renta variable nacional e internacional denominada en pesos y USD.

Nota 18 - Capital contable:

Al 31 de diciembre de 2016 el capital social está integrado como se muestra a continuación:

<u>Acciones *</u>	<u>Descripción</u>	<u>Monto</u>
	Serie "E", las cuales solo pueden ser adquiridas por una institución financiera del exterior, o por una	

ACE Fianzas Monterrey, S. A. y subsidiaria

(filial de FM Holdco, LLC.)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016

1,999	sociedad controladora filial, de acuerdo con la Ley	\$ 45,000,000
<u>1</u>	Serie "M" de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 50 de la Ley	
	Incremento acumulado por actualización hasta el 31 de diciembre de 2007	<u>155,067,579</u>
	Capital social	<u>\$ 200,067,579</u>

* Acciones ordinarias nominativas sin expresión de valor nominal.

Ninguna persona, física o moral, puede ser propietaria de más del 5% del capital pagado de la Institución, sin autorización previa de la SHCP, escuchando la opinión de la Comisión, sin perjuicio de las prohibiciones expresas previstas en el artículo 50 de la Ley.

De acuerdo con la Ley y con los estatutos de la Institución, no pueden ser accionistas de la misma, ya sea directamente o a través de interpósita persona, gobiernos o dependencias oficiales extranjeros.

Cuando menos el 51% de las acciones de la Serie "E" deben estar suscritas, directa o indirectamente, en todo momento, por la institución financiera del exterior o por una sociedad controladora filial y solo podrán enajenarse previa autorización de la SHCP.

Cuando menos el 51% por ciento del capital social de las filiales debe integrarse por acciones de la Serie "E" y el 49% restante se puede integrar indistinta o conjuntamente por acciones Serie "E" y "M".

Al 31 de diciembre de 2016 los resultados acumulados se integran como sigue:

	<u>Resultados</u>	
	<u>Acumulados</u>	<u>Del ejercicio</u>
Resultado de ejercicios anteriores	\$ 673,891,724	\$ 321,750,825
Efecto de actualización	<u>(230,670,602)</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$ 443,221,122</u>	<u>\$ 321,750,825</u>

De acuerdo con la Ley, las pérdidas acumuladas deben aplicarse directamente a las utilidades pendientes de aplicación al cierre del ejercicio, a las reservas de capital y al capital pagado en el orden indicado. En ningún momento del capital pagado debe ser inferior al mínimo que determine la SHCP y, en caso contrario, deberá reponerse o procederse conforme a lo establecido en la Ley.

La SHCP fija durante el primer trimestre de cada año el capital mínimo pagado que deben tener las instituciones de fianzas en función de las operaciones y ramos que tengan autorizados para operar. Al 31 de diciembre de 2016 el capital mínimo pagado requerido a la Institución es de \$65,563,408, y está adecuadamente cubierto.

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 social pagado.

ACE Fianzas Monterrey, S. A. y subsidiaria

(filial de FM Holdco, LLC.)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016

De acuerdo con la Ley, la Institución no podrá pagar dividendos antes de que la Comisión concluya la revisión de los estados financieros del ejercicio dictaminado, excepto cuando exista autorización expresa de la Comisión, o bien cuando después de 180 días naturales siguientes a la publicación de los estados financieros, la Comisión no haya comunicado observaciones a los mismos.

Al 31 de diciembre de 2016 el capital contable incluye \$14,500,106, correspondiente al resultado acumulado por tenencia de activos no monetarios por reciclar, valuación de inmuebles e inversiones, cuyos efectos contables han sido generados por valuaciones de activos que no se han realizado, lo cual representa una restricción en el reembolso a los accionistas.

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.

La Ley del ISR (LISR) establece un impuesto del 10% por las utilidades generadas a partir de 2014 a los dividendos que se pagan a residentes en el extranjero y a personas físicas mexicanas, asimismo, establece que para los ejercicios de 2001 a 2013, la utilidad fiscal neta se determine en los términos de la LISR vigente en el ejercicio fiscal de que se trate.

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), y estarán gravados a una tasa que fluctúa entre 4.62 y 7.69% si provienen de Cuenta de Utilidad Fiscal Neta Reinvertida (CUFINRE). Los dividendos que excedan de la CUFIN y CUFINRE causarán un impuesto equivalente al 42.86% si se pagan en 2017. El impuesto causado será a cargo de la Institución y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a retención alguna o pago adicional de impuestos.

Mediante consentimiento unánime de accionistas, tomado en Asamblea General Ordinaria, celebrada el 9 de diciembre de 2016, los accionistas acordaron el pago de dividendos en efectivo por \$300,000,000 de pesos (Dls.14,780,728) con cargo a las utilidades realizadas. Dicho dividendo representó un dividendo de \$150,000 por acción.

En caso de reducción de capital, cualquier excedente del capital contable sobre los saldos de las cuentas del capital contribuido, se le dará el mismo tratamiento fiscal que el de dividendo conforme a los procedimientos establecidos por la LISR.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 y antes de la autorización de los presentes estados financieros, la Institución no ha decretado dividendos.

Al 31 de diciembre de 2016 no existen partidas incluidas en el exceso en la actualización del capital, que se hayan considerado como realizadas.

Nota 19 - Primas anticipadas:

Al 31 de diciembre de 2016 la Institución emitió primas anticipadas por \$139,551,797, como se muestra a continuación:

Información referente a las emisiones registradas en la contabilidad cuya vigencia inicia en el 2016:

<u>No. de cuenta</u>	<u>Nombre de la cuenta</u>	<u>Importe total</u>	<u>Ramo Fidelidad</u>	<u>Ramo Judiciales</u>	<u>Ramo Administrativas</u>	<u>Ramo Crédito</u>
1607	Primas por cobrar de fianzas expedidas	171,310,167	37,000,963	121,800	134,072,351	115,052

ACE Fianzas Monterrey, S. A. y subsidiaria

(filial de FM Holdco, LLC.)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016

2503	Instituciones de fianzas cuenta corriente	(59,598,363)	(781,294)	(27,000)	(58,766,441)	(23,627)
2105	Reserva de fianzas en vigor	(10,329,935)	(4,632,536)	(34,000)	(5,652,467)	(10,932)
2145	Reserva de contingencia	(1,016,916)	(517,411)	(4,050)	(494,591)	(865)
2401	Derechos de inspección y vigilancia	(4,875,422)	(1,070,079)	(3,500)	(3,798,781)	(3,063)
2607	I.V.A. por devengar	(23,593,952)	(5,068,545)	(16,800)	(18,492,738)	(15,869)
5110	Primas cedidas en reafianzamiento	97,226,568	1,446,842	50,000	95,685,973	43,753
5207	Incremento a la reserva de Fianzas en vigor	10,329,935	4,632,536	34,000	5,652,467	10,932
5208	Incremento a la reserva de contingencia	1,016,916	517,411	4,050	494,591	865
6110	Primas directas de afianzamiento	(139,551,797)	(30,827,683)	(100,000)	(108,536,607)	(87,507)
6301	Comisiones por reaseg. y reafianz. cedido	(37,628,205)	(665,547)	(23,000)	(36,919,532)	(20,126)
6501	Gastos	(3,288,995)	(34,656)	(1,500)	(3,244,225)	(8,614)

Nota 20 - ISR:

En 2016 la Institución determinó utilidad fiscal de \$682,706,288. El resultado fiscal difiere del contable, principalmente por aquellas partidas que en el tiempo se acumulan y deducen de manera diferente para fines contables y fiscales, por el reconocimiento de los efectos de la inflación para fines fiscales, así como por aquellas partidas que solo afectan el resultado contable o el fiscal.

La LISR establece que la tasa del ISR aplicable para el ejercicio 2014 y los ejercicios subsecuentes es del 30% sobre la utilidad fiscal gravable.

Al 31 de diciembre de 2016 la provisión para ISR consolidada se analiza como se muestra a continuación:

ISR causado	\$ 201,356,929
ISR diferido	(74,357,791)
ISR de ejercicios anteriores	<u>3,454,958</u>
Total de impuestos a la utilidad	<u>\$ 130,454,096</u>

La conciliación entre las tasas causada y efectiva del ISR al cierre del ejercicio de 2016, se muestra a continuación:

Utilidad antes de provisiones	\$ 453,520,573
Tasa causada del ISR	<u>30%</u>
ISR a la tasa legal	<u>136,056,171</u>
Más (menos) efecto en el ISR de las siguientes partidas permanentes:	
Gastos no deducibles	3,433,815
Ajuste anual por inflación	(18,775,608)
Castigos	114,978
Provisiones	5,104,855

ACE Fianzas Monterrey, S. A. y subsidiaria

(filial de FM Holdco, LLC.)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016

Comisiones	3,818,043
Otros	<u>701,842</u>
ISR causado	<u>\$ 130,454,096</u>
Tasa efectiva de ISR	<u>29%</u>

Al 31 de diciembre de 2016 las principales diferencias temporales sobre las que se reconoció ISR diferido se analizan a continuación:

Provisiones de pasivos	(\$ 606,041,323)
Valuación de inversiones en valores	(37,566,962)
Inmuebles	10,570,192
Amortizaciones	(14,344,981)
Mobiliario y equipo - Neto	(4,578,457)
Pagos anticipados	725,177
Estimación para castigos	<u>(70,488,969)</u>
	(721,725,323)
Tasa de ISR aplicable	<u>30%</u>
ISR diferido activo *	<u>(\$ 216,517,597)</u>

* Se presenta en el balance general, incluido en el rubro "Otros activos-diversos". Véase Nota 15.

Nota 21 - Información Adicional:

A partir del 2016 y derivado de la implementación de la Circular Única de Seguros y Fianzas (CUSF), por disposición de su título 23, capítulo 23.1, fracción VI, se incorporan a lo largo del presente documento las notas de revelación a los estados financieros que se dictaminan.

Es importante mencionar que la institución, no revela información de las siguientes notas, considerando que no realiza operaciones de este tipo, no le aplica, los importes no son relevantes o no hay nada que revelar, bajo lo establecido en la propia CUSF:

- Cualquier otro evento que, por su importancia relativa, afecte la valuación de activos, pasivos y capital, tanto en moneda nacional como extranjera
- Cualquier circunstancia que implique algún tipo de restricción legal en cuanto a la disponibilidad o fin al que se destinan los activos, como es el caso de litigios y embargos, entre otros.
- Información referente a las Operaciones Financieras Derivadas realizadas por la Institución.
- Información respecto de las operaciones de Reafianzamiento Financiero.
- Información respecto de las operaciones mediante las cuales la Institución de Fianzas haya transferido porciones del riesgo de su cartera relativa a riesgos técnicos al mercado de valores.
- Asuntos pendientes de resolución, que pudieran originar un cambio en la valuación de los activos, pasivos y capital reportados.
- Información referente a los contratos de arrendamiento financiero.

ACE Fianzas Monterrey, S. A. y subsidiaria

(filial de FM Holdco, LLC.)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016

- Información relativa a la emisión de obligaciones subordinadas o cualquier otro título de crédito.
- Información relativa a las actividades interrumpidas que afecten el Balance General o el Estado de Resultados.
- Información complementaria sobre hechos ocurridos con posterioridad al cierre del ejercicio, que no afecten las cuentas anuales a dicha fecha.
- Información relativa a salvamentos que, por su importancia, deba hacerse del conocimiento de los usuarios de la información financiera.
- Información relativa a operaciones análogas y conexas que, por su importancia, deba hacerse del conocimiento de los usuarios de la información financiera.
- Información sobre operaciones en coaseguro que sean representativas para la Institución.
- Cualquier otro aspecto que deba de revelarse conforme a la Norma de Control de Calidad, Control de Calidad Aplicable a las Firmas de Contadores Públicos que Desempeñan Auditorías y Revisiones de Información Financiera, Trabajos para Atestiguar y Otros Servicios Relacionados, emitida por la

ACE Fianzas Monterrey, S. A. y subsidiaria

(filial de FM Holdco, LLC.)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016

Comisión de Normas de Auditoría y Aseguramiento del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C., así como las Normas de Información Financiera (NIF), emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF)

Nota 21 - Nuevos pronunciamientos contables:

A continuación se describen una serie de NIF y Mejoras a las NIF emitidas por el CINIF, los cuales entrarán en los años según se indica. La Administración de la Institución se encuentra en proceso de evaluación de los efectos que pudieran tener estos criterios; sin embargo, considera que dichas NIF y Mejoras a las NIF no tendrán una afectación importante en la información financiera que presenta la Institución:

2018

NIF

NIF B-17 “Determinación de valor razonable”. Establece las normas para la determinación del valor razonable y su revelación. Menciona que el valor razonable debe utilizar supuestos que los participantes del mercado usarían al fijar el precio de un activo o un pasivo en las condiciones actuales del mercado a una fecha determinada, incluyendo los supuestos sobre el riesgo. Se establece que se debe considerar el activo o pasivo particular que se está valuando, si es monetario y si es utilizado en combinación con otros activos o sobre una base independiente, el mercado en el que tendría lugar para el activo o el pasivo; y la técnica o técnicas de valuación apropiadas para la determinación del valor razonable, así como maximizar el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizar los datos de entrada no observables.

NIF C-2 “Inversión en instrumentos financieros”. Establece las normas de valuación, representación y revelación de la inversión en instrumentos financieros. Descarta el concepto de “intención de adquisición” y utilización de una inversión en un instrumento financiero de deuda o capital para determinar su clasificación y elimina las categorías de instrumento conservado para su vencimiento y disponibles para la venta. Adopta el concepto de “modelo de negocios de la Administración de las inversiones” en instrumentos financieros.*

NIF C-3 “Cuentas por cobrar”. Establece las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento inicial y posterior de las cuentas por cobrar comerciales y las otras cuentas por cobrar en los estados financieros de una entidad económica. Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero.*

NIF C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos”. Establece las normas de valuación, presentación y revelación de los pasivos, provisiones y compromisos, disminuyendo su alcance para reubicar el tema relativo a pasivos financieros en la NIF C-19. Se modificó la definición de pasivo, eliminando el concepto de “virtualmente ineludible” e incluyendo el término “probable”. *

NIF C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar”. Establece las normas de valuación, reconocimiento contable, presentación y revelación de las pérdidas por deterioro de instrumentos financieros por cobrar.*

NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”. Establece las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento inicial y posterior de las cuentas por pagar, préstamos y otros pasivos financieros en los estados financieros de una entidad económica. Se introducen los conceptos de costo amortizado para valuar los pasivos financieros y el de método de interés efectivo, basado en la tasa de interés efectiva, para efectuar dicha valuación. Tanto los descuentos como los costos de emisión de un pasivo financiero se deducen del pasivo.*

ACE Fianzas Monterrey, S. A. y subsidiaria

(filial de FM Holdco, LLC.)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016

NIF C-20 “Instrumentos de financiamiento por cobrar”. Establece las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento inicial y posterior de los instrumentos de financiamiento por cobrar en los estados financieros de una entidad económica que realiza actividades de financiamiento. Descarta el concepto de intención de adquisición y tenencia de los instrumentos financieros en el activo para determinar su clasificación. Adopta el concepto de “modelo de negocios de la Administración”.*

* La aplicación de estas NIF se permite de manera anticipada a partir del 1 de enero de 2016, siempre y cuando se apliquen de forma conjunta la NIF C-2 “Inversión en instrumentos financieros”, C-3 “Cuentas por cobrar”, C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos”, C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar”, C-19 “Instrumentos financieros por pagar” y C-20 “Instrumentos de financiamiento por cobrar”.

2017

Mejoras a las NIF

NIF B-13 “Hechos posteriores a la fecha de los estados financieros”. Establece que si durante el periodo posterior (lapso comprendido entre la fecha de los estados financieros y la fecha en que son autorizados para su emisión a terceros) una entidad deudora logra un convenio para mantener los pagos a largo plazo para un pasivo contratado con condiciones de pago a largo plazo y en el que ha caído en incumplimiento, conserve la clasificación de dicho pasivo como partida de largo plazo a la fecha de los estados financieros.

NIF B-6 “Estado de situación financiera”. Véase mejora establecida en la NIF B-13

NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”. Véase mejora establecida en la NIF B-13

NIF C-20 “Instrumentos financieros por cobrar”. Véase mejora establecida en la NIF B-13

NIF D-3 “Beneficios a los empleados”. Establece que la tasa de descuento a utilizar en la determinación del valor presente de los pasivos laborales a largo plazo debe ser una tasa de mercado libre de, o con muy bajo riesgo crediticio, que represente el valor del dinero en el tiempo; consecuentemente, la entidad podría utilizar, en forma indistinta, ya sea la tasa de mercado de bonos gubernamentales o la tasa de mercado de bonos corporativos de alta calidad en términos absolutos en un mercado profundo, siempre y cuando soporte, en este último caso que cumple todos los requisitos establecidos en la NIF.

Asimismo se establece que la diferencia resultante entre los activos del plan (AP) alcanzados por el reconocimiento en resultados del ingreso por intereses estimado durante el periodo y el valor razonable de los AP al cierre del periodo debe reconocerse, opcionalmente, en ORI o en la utilidad o pérdida neta en la fecha de su determinación, la entidad debe ser consistente en el reconocimiento de las remediones.

Arturo Martínez Martínez de Velasco
Director General

Mario Chavero Ordiales
Director de Finanzas

Luis Mote Amador
Director de Finanzas Adjunto

José Luis Caballero Garza
Contralor

Edgar Téllez Mercado
Director de Auditoría Interna

ACE Fianzas Monterrey, S. A. y subsidiaria
(filial de FM Holdco, LLC.)
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016

Comentarios del auditor respecto a las irregularidades observadas

En relación con nuestra revisión de los estados financieros de ACE Fianzas Monterrey, S. A. al 31 de diciembre de 2016 y de conformidad con la Disposición 23.1.14 inciso VII, de la Circular Única de Seguros y Fianzas, emitida por esa H. Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (Comisión), expresamos que durante nuestra revisión no observamos situación que de no haberse corregido hubieran causado salvedad a nuestro dictamen.

ACE Fianzas Monterrey, S. A. y subsidiaria
(filial de FM Holdco, LLC.)
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016

Pesos mexicanos (Nota 3)

Activo	Institución	Auditor	Diferencia
Inversiones (Nota 7)			
Valores y operaciones con productos derivados			
Valores			
Gubernamentales	\$ 1,881,589,609	\$ 1,881,589,609	\$ -
Empresas privadas			
Tasa conocida	356,412,198	356,412,198	-
Renta variable			
Extranjeros	5,163,768	5,163,768	-
Dividendos por cobrar sobre títulos de capital			
	<u>2,243,165,575</u>	<u>2,243,165,575</u>	<u>-</u>
(-) Deterioro de valores			
Inversiones en valores dados en préstamo			
Valores restringidos			
Operaciones con productos derivados			
Deudor por reporte	30,962,890	30,962,890	-
Cartera de crédito (neto)			
Vigente	16,013,640	16,013,640	-
Cartera vencida			
(-) Estimación para castigos	259,225	259,225	-
	<u>15,754,415</u>	<u>15,754,415</u>	<u>-</u>
Inmuebles - Neto (Nota 11)	9,875,530	9,875,530	-
Suma de inversiones	<u>2,299,758,410</u>	<u>2,299,758,410</u>	<u>-</u>
Inversiones para obligaciones laborales (Nota 17)	20,877,099	20,877,099	-
Disponibilidad			
Caja y bancos	51,242,836	51,242,836	-
Deudores			
Por Primas	402,502,914	402,502,914	-
Deudor por prima por subsidio de daños			
Adeudos a cargo de dependencias y entidades de la administración pública federal			
Agentes y ajustadores			
Documentos por cobrar			
Deudores por responsabilidades de fianzas por reclamaciones pagadas (Nota 12)	13,102,690	13,102,690	-
Otros	19,688,901	19,688,901	-
(-) Estimación para castigos	49,848,230	49,848,230	-
	<u>385,446,275</u>	<u>385,446,275</u>	<u>-</u>
Reafianzadores - Neto			
Instituciones de fianzas	21,148,213	21,148,213	-
Depósitos retenidos			
Importes recuperables de reaseguro	817,054,140	817,054,140	-
(-) Estimación preventiva de riesgos crediticios de reaseguradores extranjeros	765,261	765,261	-
(-) Intermediarios de reafianzamiento			
(-) Estimación para castigos			
	<u>837,437,092</u>	<u>837,437,092</u>	<u>-</u>
Inversiones permanentes			
Subsidiarias			
Asociadas	951,822	951,822	-
Otras inversiones permanentes			
	<u>951,822</u>	<u>951,822</u>	<u>-</u>
Otros activos			
Mobiliario y equipo - Neto (Nota 10)	23,805,737	23,805,737	-
Activos adjudicados - Neto	28,575,088	28,575,088	-
Diversos (Nota 14)	364,290,740	364,290,740	-
Activos intangibles amortizables - Neto	71,024,222	71,024,222	-
Activos intangibles - Neto			
	<u>487,695,787</u>	<u>487,695,787</u>	<u>-</u>
Suma del activo	<u>\$ 4,083,409,321</u>	<u>\$ 4,083,409,321</u>	<u>\$ -</u>

ACE Fianzas Monterrey, S. A. y subsidiaria

(filial de FM Holdco, LLC.)

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016

<u>Pasivo</u>	<u>Institución</u>	<u>Auditor</u>	<u>Diferencia</u>
Reservas técnicas (Nota 16)			
De riesgos en curso			
Seguro de vida			
Seguro de accidente de enfermedades			
Seguros de daños			
Fianzas en vigor	\$ 1,018,632,618	\$ 1,018,632,618	\$ -
Reafianzamiento tomado			
	<u>1,018,632,618</u>	<u>1,018,632,618</u>	<u>-</u>
Para obligaciones pendientes de cumplir			
Por pólizas vencidas y siniestros ocurridos pendiente de pago			
Por siniestros ocurridos y no reportados y gastos de ajuste			
Asignado a los siniestros			
Por fondos en administración			
Por primas en depósito			
De contingencia	<u>804,573,686</u>	<u>804,573,686</u>	<u>-</u>
Para seguros especializados			
Para obligaciones pendientes de cumplir			
De riesgos catastróficos			
Suma de reservas	<u>1,823,206,304</u>	<u>1,823,206,304</u>	<u>-</u>
Reservas para obligaciones laborales (Nota 17)	<u>16,914,199</u>	<u>16,914,199</u>	<u>-</u>
Acreedores			
Agentes y ajustadores	139,613,575	139,613,575	-
Fondos en administración de pérdidas			
Acreedores por responsabilidades de fianzas por pasivos	22,630,956	22,630,956	-
Diversos	453,196,444	453,196,444	-
	<u>615,440,975</u>	<u>615,440,975</u>	<u>-</u>
Reafianzadores			
Instituciones de fianzas	82,747,052	82,747,052	-
Depósitos retenidos			
Otras participaciones	22,926,779	22,926,779	-
Intermediarios de reafianzamiento			
	<u>105,673,831</u>	<u>105,673,831</u>	<u>-</u>
Operaciones con productos derivados. Valor razonable (parte pasiva) al movimiento de la adquisición			
Financiamientos obtenidos			
Emisión de deuda			
Por obligaciones subordinadas no susceptibles de convertirse en acciones			
Otros títulos de crédito			
Contratos de reaseguro financiero			
Otros pasivos			
Provisión para la participación de los trabajadores en la utilidad			
Provisión para el pago de impuestos (Nota 19)	215,937,301	215,937,301	-
Otras obligaciones	97,939,586	97,939,586	-
Créditos diferidos	312,143	312,143	-
	<u>314,189,030</u>	<u>314,189,030</u>	<u>-</u>
Suma del pasivo	<u>2,875,424,339</u>	<u>2,875,424,339</u>	<u>-</u>
Capital contable			
Capital contable (Nota 17)			
Capital o fondo social pagado			
Capital o fondo social	246,666,077	246,666,077	-
(-) Capital o fondo no suscrito			
(-) Capital o fondo no exhibido	46,598,498	46,598,498	-
(-) Acciones propias recompradas			
	<u>200,067,579</u>	<u>200,067,579</u>	<u>-</u>
Obligaciones subordinadas de conversión obligatoria a capital			
Capital Ganado			
Reservas			
Legal	203,139,069	203,139,069	-
Para adquisición de acciones propias			
Otras	22,959,953	22,959,953	-
	<u>226,099,022</u>	<u>226,099,022</u>	<u>-</u>
Superávit por valuación	14,500,106	14,500,106	-
Inversiones permanentes	2,641,593	2,641,593	-
Resultados de ejercicios anteriores	442,912,701	442,912,701	-
Resultado del ejercicio	321,763,981	321,763,981	-
Resultado por tenencia de activos no monetarios			
	<u>1,207,984,982</u>	<u>1,207,984,982</u>	<u>-</u>
Suma del capital contable			
Participación controladora	1,207,712,824	1,207,712,824	-
Participación no controladora	272,158	272,158	-
	<u>4,083,409,321</u>	<u>4,083,409,321</u>	<u>\$ -</u>

ACE Fianzas Monterrey, S. A. y subsidiaria
(filial de FM Holdco, LLC.)
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016

Pesos mexicanos (Nota 3)

	Institución	Auditor	Diferencia
Primas			
(-) Emitidas	\$ 1,962,160,788	\$ 1,962,160,788	\$ -
(-) Cedidas	<u>1,347,415,642</u>	<u>1,347,415,642</u>	-
De retención	614,745,146	614,745,146	-
(-) Incremento neto de la reserva de riesgos en curso y de fianzas en vigor	<u>(61,030,509)</u>	<u>(61,030,509)</u>	-
Primas de retención devengadas	<u>675,775,655</u>	<u>675,775,655</u>	-
(-) Costo neto de adquisición			
Comisiones a agentes	545,340,995	545,340,995	-
Compensaciones adicionales a agentes			
Comisiones por reafianzamiento tomado	96,534	96,534	-
(-) Comisiones por reafianzamiento cedido	582,958,404	582,958,404	-
Cobertura de exceso de pérdida			
Otros	<u>(50,390,625)</u>	<u>(50,390,625)</u>	-
	<u>(87,911,500)</u>	<u>(87,911,500)</u>	-
(-) Costo neto de siniestralidad reclamaciones y otras obligaciones pendientes de cumplir			
Siniestralidad y otras obligaciones pendientes de cumplir			
(-) Siniestralidad recuperada del reaseguro no proporcional	<u>(32,911,870)</u>	<u>(32,911,870)</u>	-
Reclamaciones	<u>(32,911,870)</u>	<u>(32,911,870)</u>	-
Utilidad técnica	<u>796,599,025</u>	<u>796,599,025</u>	-
(-) Incremento neto de otras reservas técnicas			
Reserva para riesgos catastróficos			
Reserva para seguros especializados			
Reserva de contingencia	48,300,512	48,300,512	-
Otras reservas			
Resultado de operaciones análogas y conexas	<u>(11,693,750)</u>	<u>(11,693,750)</u>	-
Utilidad bruta	<u>759,992,263</u>	<u>759,992,263</u>	-
(-) Gastos de operación netos			
Gastos administrativos y operativos	311,338,930	311,338,930	-
Remuneraciones y prestaciones al personal	15,730,503	15,730,503	-
Depreciaciones y amortizaciones	<u>21,937,457</u>	<u>21,937,457</u>	-
	<u>349,006,890</u>	<u>349,006,890</u>	-
Utilidad de la operación	<u>410,985,373</u>	<u>410,985,373</u>	-
Resultado integral de financiamiento			
De inversiones	99,534,108	99,534,108	-
Por venta de inversiones	2,962,773	2,962,773	-
Por valuación de inversiones	(25,994,211)	(25,994,211)	-
Por Recargo sobre Primas			
Por emisión de instrumentos de deuda			
Por reaseguro financiero			
Intereses por créditos			
(-) Castigos preventivos por importes recuperables de reaseguro	765,261	765,261	-
(-) Castigos preventivos por riesgos crediticios			
Otros	1,053,956	1,053,956	-
Resultado cambiario	(35,694,953)	(35,694,953)	-
(-) Resultado por posición monetaria			
	<u>41,096,412</u>	<u>41,096,412</u>	-
Participación en el resultado de inversiones permanentes	<u>136,292</u>	<u>136,292</u>	-
	<u>452,218,078</u>	<u>452,218,078</u>	-
Utilidad antes de impuestos a la utilidad			
(-) Provisión para el pago del impuesto a la utilidad (Nota 19)	<u>130,454,096</u>	<u>130,454,096</u>	-
Utilidad antes de operaciones discontinuadas	321,763,981	321,763,981	-
Operaciones discontinuadas			
Utilidad del ejercicio	<u>\$ 321,763,981</u>	<u>\$ 321,763,981</u>	\$ -
Utilidad del ejercicio controladora	\$ 321,750,825	\$ 321,750,825	\$ -
Utilidad del ejercicio no controladora	<u>13,156</u>	<u>13,156</u>	-
Utilidad del ejercicio	<u>\$ 321,763,981</u>	<u>\$ 321,763,981</u>	\$ -

Comentarios: No se observaron diferencias entre las cifras reportadas por la Institución y las dictaminadas