

AXA FIANZAS, S. A.  
(Subsidiaria de AXA Seguros, S. A. de C.V.)

OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES  
Y ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y DE 2008

AXA FIANZAS S. A.

(Subsidiaria de AXA Seguros, S. A. de C.V.)

OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES  
Y ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y DE 2008

ÍNDICE

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Opinión de los auditores independientes	1
Estados financieros:	
Balances generales	2
Estados de resultados	3
Estados de variaciones en el capital contable	4
Estados de cambios en la situación financiera	5
Notas sobre los estados financieros	6 a 28



## OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Asamblea General de Accionistas de  
AXA Fianzas, S. A.  
(Subsidiaria de AXA Seguros, S.A. de C. V.)

Hemos examinado los balances generales de AXA Fianzas, S. A. (“la Institución”) al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y los correlativos estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera, por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Institución. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos con base en nuestras auditorías.

Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en México, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes y de que están preparados de acuerdo con las reglas y prácticas contables establecidas y permitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas. La auditoría consiste en el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; asimismo, incluye la evaluación de las bases contables utilizadas, de las estimaciones significativas efectuadas por la administración y de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.

Como se menciona en la Nota 2 a los estados financieros que se acompañan, éstos están preparados de acuerdo con las reglas y prácticas contables establecidas y permitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, aplicables a instituciones de fianzas, las cuales, en algunos aspectos, no coinciden con las normas de información financiera mexicanas.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AXA Fianzas, S. A., al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable y los cambios en su situación financiera, por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las reglas y prácticas contables establecidas y permitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas.

Mazars México, S. de R. L. de C. V.

C.P.C. Jorge Enrique Santibáñez Fajardo  
Socio

México, D.F.  
25 de febrero de 2010

**AXA FIANZAS, S.A.**  
**(subsidiaria de Axa Seguros, S. A. de C. V.)**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y DE 2008**

(Cifras en miles de pesos)

<u>Activo</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>Pasivo</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Inversiones (Nota 5)			Reservas técnicas		
Valores			Fianzas en vigor	\$ 152,319	\$ 185,389
Gubernamentales	\$ 487,320	\$ 382,667	Contingencia	87,641	82,586
Empresas privadas			Especiales	<u>239,960</u>	<u>267,975</u>
Tasa conocida	20,738	62,355	Acreeedores		
Renta variable	-	113,122	Agentes	5,269	15,671
Valuación neta	2,533	9,208	Acreeedores por responsabilidades		
Deudores por intereses	724	1,891	de fianzas		
Estimación para Castigos	<u>(2,489)</u>	<u>-</u>	(Note 8)	47,472	116,474
Préstamos			Diversos	<u>137,734</u>	<u>142,597</u>
Con garantía	<u>77</u>	<u>77</u>	Reafianzadores	<u>190,475</u>	<u>274,742</u>
Inmobiliarias			Instituciones de fianzas	27,009	37,209
Inmuebles	-	6,426	Depósitos retenidos	3,739	3,847
Valuación neta	-	26,151	Otras participaciones	<u>57,620</u>	<u>51,069</u>
Depreciación	<u>-</u>	<u>(2,229)</u>	Otros pasivos	<u>88,368</u>	<u>92,125</u>
	<u>508,903</u>	<u>599,668</u>	Provisión para la participación de		
Disponibilidades			utilidades al personal	119	119
Caja y bancos	<u>10,755</u>	<u>12,595</u>	Provisión para el pago de impuestos	16,380	9,044
Deudores			Otras obligaciones	<u>16,172</u>	<u>19,788</u>
Por primas	38,604	90,798	Suma el pasivo	<u>551,474</u>	<u>663,793</u>
Agentes	576	468	Capital (Nota 12)		
Documentos por cobrar	91	673	Capital social		
Deudores por responsabilidades de			Capital social	203,014	203,014
fianzas por reclamaciones pagadas			Capital no suscrito	<u>71,322</u>	<u>71,322</u>
(Note 7)	86,100	52,584	Capital pagado	<u>131,692</u>	<u>131,692</u>
Otros	14,733	13,034	Reserva legal	70,083	70,083
Estimación por castigos	<u>(1,681)</u>	<u>(732)</u>	Superávit (déficit) por valuación	2,060	10,883
	<u>138,423</u>	<u>156,825</u>	Subsidiarias	49	(32,792)
Reafianzadoras			Resultados de ejercicios anteriores	87,543	201,782
Instituciones de fianzas	39,737	21,064	(Pérdida) utilidad del ejercicio	80,910	(50,192)
Otras participaciones	87,037	34,101	Insuficiencia en la actualización del capital		
Participación de reafianzadoras en			contable	-	(166)
la reserva de fianzas en vigor	90,762	109,437	Suma el capital contable	<u>372,337</u>	<u>331,290</u>
Estimación para castigos	<u>(11,462)</u>	<u>(5,406)</u>			
	<u>206,074</u>	<u>159,196</u>			
Otros activos					
Mobiliario y equipo (Nota 6)	4,558	4,553			
Activos adjudicados	201	201			
Diversos	54,623	61,771			
Gastos amortizables	<u>274</u>	<u>274</u>			
	<u>59,656</u>	<u>66,799</u>			
Suma el activo	\$ <u>923,811</u>	\$ <u>995,083</u>	Suman el pasivo y el capital contable	\$ <u>923,811</u>	\$ <u>995,083</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

AXA FIANZAS, S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y DE 2008

(Cifras en miles de pesos)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Primas		
Emitidas	\$ 269,256	\$ 360,849
Cedidas	(105,222)	(147,289)
De retención	164,034	213,560
Incremento (Decremento) neto de la reserva de fianzas en vigor	14,010	(9,955)
Primas de retención devengadas	178,044	203,605
Costo neto de adquisición		
Comisiones a agentes	58,985	78,293
Comisiones por reafianzamiento tomado	146	-
Comisiones por reafianzamiento cedido	(47,320)	(66,084)
Otros	(10,631)	19,731
	1,180	31,940
Reclamaciones (Nota 9)	(11,557)	63,606
Utilidad técnica	188,421	108,059
Incremento neto de la reserva de contingencia	(5,349)	(7,600)
Utilidad bruta	183,072	100,459
Gastos de operación netos		
Gastos administrativos y operativos	111,322	184,220
Remuneraciones y prestaciones al personal	5	2
Depreciaciones y amortizaciones	1,359	1,874
	112,686	186,096
Utilidad (Pérdida) de operación	70,386	(85,637)
Productos financieros		
De inversiones	31,434	30,117
Utilidad por venta de inversiones	13,762	2,302
Utilidad por valuación de inversiones	21	4,074
Otros ingresos	81	138
Resultado cambiario (Nota 4)	(5,502)	17,045
	39,796	53,676
Utilidad (Pérdida) antes de ISR, y participación en el resultados de subsidiarias	110,182	(31,961)
Provisión para el pago de impuesto sobre la renta (nota 13)	(29,038)	(18,401)
Participación en el resultado de subsidiarias	(234)	170
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	\$ 80,910	\$ (50,192)

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

AXA FIANZAS, S. A.

ESTADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y DE 2008

(Cifras en miles de pesos)

	Capital contribuido		Capital ganado					Total capital contable
	Capital social	Reserva legal	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Subsidiarias	Insuficiencia en la actualización del capital contable	(Déficit) superávit por valuación de inversiones	
Saldo al 31 de diciembre de 2007	131,692	66,162	258,145	39,204	(31,282)	(95,212)	(49,667)	319,042
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas								
Constitución de reservas		3,921		(3,921)				-
Traspaso de resultados de ejercicios anteriores			(11,885)	(35,283)	(2,467)		49,635	-
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral								
Resultado del ejercicio				(41,057)				(41,057)
Otros (impuesto Diferido)			50,559	(9,135)				41,424
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta					960		10,921	11,881
Movimientos por cambios en la normatividad (Nota 2iii)								
Aplicación circular F-19-1			(95,037)		(3)	95,046	(6)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2008	\$ 131,692	\$ 70,083	\$ 201,782	\$ (50,192)	\$ (32,792)	\$ (166)	\$ 10,883	\$ 331,290
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas								
Pago de Dividendos			(31,208)					(31,208)
Traspaso de resultados de ejercicios anteriores			(50,192)	50,192				-
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral								
Resultado del ejercicio				93,182				93,182
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta							1,025	1,025
Otros (Impuestos Diferidos)				(12,272)				(12,272)
Baja de inmueble			(32,839)		32,841	166	(9,848)	(9,680)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	\$ 131,692	\$ 70,083	\$ 87,543	\$ 80,910	\$ 49	-	\$ 2,060	\$ 372,337

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

AXA FIANZAS, S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y DE 2008

(Cifras en miles de pesos)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Operación		
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	\$ 80,910	\$ (50,192)
Partidas aplicadas a resultados que no requirieron la utilización de recursos		
Depreciaciones y amortizaciones	<u>1,720</u>	<u>2,054</u>
	82,630	(48,138)
Incremento o (decremento) en pasivos:		
Reservas técnicas:	(28,015)	122,573
Reafianzadores (pasivo)	(3,757)	31,118
Acreedores	(84,267)	64,003
Otros pasivos	3,721	(10,232)
(Incremento) o decremento en activos		
Deudores	18,402	(1,554)
Reafianzadores (activo)	(46,878)	(114,059)
Otros activos	5,422	(38,141)
Recursos generados en la operación	<u>(52,742)</u>	<u>5,570</u>
Financiamiento		
Capital y financiamientos obtenidos	(15,941)	48,503
Participación en subsidiarias y valuación de inversiones financieras	-	-
Recursos generados en actividades de financiamiento	<u>(15,941)</u>	<u>48,503</u>
Inversión		
Incremento o (decremento) en inversiones:		
Disponibilidad	1,840	1,567
Valores	60,417	(55,640)
Préstamos	-	-
Inmuebles	<u>6,426</u>	<u>-</u>
Recursos aplicados en las actividades de inversión	<u>68,683</u>	<u>(54,073)</u>
Inversiones al principio del periodo	588,341	534,268
Inversiones al final del periodo	<u>\$ 519,658</u>	<u>\$ 588,341</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

AXA FIANZAS, S. A.  
(subsidiaria de AXA Seguros, S. A. de C. V.)

NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y DE 2008

Cifras expresadas en miles de pesos mexicanos,  
excepto tipos de cambio, moneda  
extranjera y valor nominal de las acciones

**NOTA 1 – DESCRIPCIÓN DE LA INSTITUCIÓN**

**a. Entidad**

AXA Fianzas, S. A., (Institución) es subsidiaria de AXA Seguros, S. A. de C. V., cuenta con autorización del Gobierno Federal, otorgada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) para operar como institución de fianzas regulada por la Ley Federal de Instituciones de Fianzas (Ley), así como por las disposiciones emitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (Comisión), como órgano de inspección y vigilancia de estas instituciones.

Con fecha 11 de septiembre de 2008 mediante celebración de Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, se acordó cambiar la denominación de ING FIANZAS, S. A. por la de AXA FIANZAS, S. A.

El 29 de octubre de 2009, Axa Seguros, S. A. de C. V. (accionista mayoritaria) alcanzó un acuerdo con afianzadora SOFIMEX S. A. para vender la totalidad de su participación en la Institución, esta operación se encuentra sujeta a la autorización de varias autoridades regulatorias y esta previsto que concluya en el transcurso de 2010. Nota 12.

**b. Objeto social**

El objeto social de la Institución es practicar operaciones de fianzas, contrafianzas, reafianzamiento o cofianzamiento, en los términos permitidos por la Ley Federal de Instituciones de Fianzas.

La Institución no tiene empleados ni funcionarios, por lo que los servicios de personal que requiere para llevar a cabo sus operaciones, le son proporcionados por tres compañías relacionadas, por lo tanto, no tiene obligaciones laborales en forma directa; sin embargo, derivado de la relación contractual con estas partes relacionadas, todos los costos relacionados



con el personal que preste sus servicios a la Institución, incluyendo las obligaciones laborales son transferidas a la Institución.

## **NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:**

### **i) Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros de 2009 y sus notas, que se acompañan, fueron aprobados por el Consejo de Administración el día 23 de febrero de 2010; asimismo, fueron autorizados por el Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas y Estrategia, Guillaume Lejeune, para su publicación el 25 de febrero de 2010.

La Comisión, al llevar a cabo la revisión de los estados financieros anuales, podrá ordenar las correcciones que a su juicio sean fundamentales, asimismo, podrá ordenar que se publiquen nuevamente dichos estados financieros con las modificaciones pertinentes.

Las reservas técnicas son determinadas por la Institución y dictaminadas por actuarios independientes, quienes el 24 de febrero de 2010, expresaron que, en su opinión el saldo de las reservas técnicas al 31 de diciembre de 2009 que se muestran en el balance general es apropiado. El informe relativo a 2008 expresa la misma opinión respecto a las reservas técnicas de ese año.

### **ii) Diferencias con las Normas de Información Financiera**

Los estados financieros que se acompañan han sido preparados y se presentan conforme a las bases contables establecidas por la Comisión para instituciones de fianzas, las cuales difieren, en algunos aspectos, de las Normas de Información Financiera (NIF) mexicanas, principalmente por lo mencionado a continuación:

- a. No se reconocen en forma integral las normas conceptuales contenidas en la Serie NIF A “Marco Conceptual”, las cuales proporcionan un soporte teórico para sustentar la práctica contable y para guiar conceptualmente la emisión de normas particulares, desechando con esto planteamientos apoyados meramente en la experiencia, uso o costumbre. Esto implica que no haya un reconocimiento total o parcial principalmente de las NIF A-2 “Postulados Básicos”, referentes a los de entidad económica, devengación contable, asociación de costos y gastos con ingresos, valuación y consistencia, ni de la NIF A-8 “Supletoriedad”, la cual permite subsanar la eventual ausencia en nuestro país de algunas normas particulares en materia contable, dando pauta a la utilización de esquemas normativos reconocidos internacionalmente.
- b. No se reconocen integralmente las NIF: B-1 “Cambios contables y correcciones de errores”; B-2 “Estado de flujos de efectivo”; B-3 “Estado de resultados”; B-5 “Información financiera por segmentos”; y B-8 “Estados financieros consolidados y combinados y valuación de inversiones permanentes en acciones”.

- c. No se reconocen los efectos del deterioro que pudieran tener los activos de larga duración de acuerdo con la NIF C-15 “Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición”.
- d. Los ingresos por primas se registran en su totalidad en la fecha en que son emitidas las fianzas y no conforme se devengan, adicionados por las primas de reafianzamiento tomado y disminuidos por las primas cedidas en reafianzamiento por lo tanto, no existe un pasivo por prima no devengada.
- e. La reserva de fianzas en vigor se registra una vez emitida la fianza de acuerdo a los factores establecidos por la Comisión y únicamente se libera cuando se tiene evidencia documental del fin de la vigencia de dicha fianza y no de acuerdo a su devengamiento.
- f. Las primas de fianzas asociadas al producto de Asistencia Legal se reconocen con base en la información que proporciona la Aseguradora la cual emite la póliza de seguros de automóviles a las que están asociadas dichas fianzas, una vez cerrada la emisión del mes.
- g. Las NIF requieren los activos adjudicados se registren y valúen a valor de mercado en la fecha en que se recibe el bien, reconociendo una utilidad o pérdida por la diferencia resultante contra el valor adjudicado.
- h. Los costos de adquisición se contabilizan en resultados en la fecha de emisión de las pólizas contratadas.
- i. La reserva de contingencia no reúne los requisitos para ser consideradas como un pasivo de acuerdo con las definiciones establecidas en las NIF, por lo que sus saldos formarían parte de los resultados acumulados
- j. No se reconoce la reserva para reclamaciones incurridas y no reportadas
- k. No se reconoce un pasivo por las reclamaciones recibidas menores a 60 días pendientes de integrar, ni mayores a 60 días cuando estas se encuentren en litigio ó contingencia en litigio, de acuerdo con la circular F-6.2.

Lo anterior no releva a la Institución de las obligaciones derivadas del contrato de fianza.

- l. La participación de utilidades a favor de la Institución correspondiente al reaseguro y reafianzamiento cedido, no se determina hasta que se conoce el resultado técnico de los contratos afectados.

### **iii) Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera.**

De conformidad con los lineamientos de la NIF B-10 “Efectos de la inflación” (NIF B-10) y la circular F-19.1 emitida por la Comisión el 24 de abril de 2008 y publicada el 29 de mayo de 2008

en el Diario Oficial de la Federación, 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, a partir del 1 de enero de 2008, se suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera (desconexión de la contabilidad inflacionaria). Consecuentemente, las cifras al 31 de diciembre de 2009 y 2008 de los estados financieros adjuntos, se presentan en miles de pesos históricos modificados por los efectos de la inflación en la información financiera reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007. Conforme a la normatividad integrada durante 2008 se reclasificaron a los resultados de ejercicios anteriores, el monto de algunos conceptos que se identificaron como realizadas, principalmente el resultado por tenencia de activos no monetarios y su correspondiente impuesto diferido.

A continuación se presentan los porcentajes de la inflación, según se indica:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Del año	<u>3.57%</u>	<u>6.53%</u>
Acumulada en los últimos tres años	<u>14.48%</u>	<u>14.34%</u>

### **NOTA 3 - RESUMEN DE LOS CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS:**

A continuación se resumen las políticas y criterios contables más significativos utilizados por la administración, los cuales han sido aplicados consistentemente en los años que se presentan:

La preparación de los estados financieros requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados en los estados financieros y la revelación de activos y pasivos contingentes. Los resultados reales pudieran diferir de estas estimaciones y suposiciones consideradas.

- a. Las inversiones en valores incluyen inversiones en títulos de deuda y de capital, y se clasifican de acuerdo con la intención de uso que la Institución les asigna al momento de su adquisición en: a) títulos de deuda para financiar la operación, para conservar a vencimiento y disponibles para su venta y, b) en títulos de capital para financiar la operación y disponibles para su venta. Inicialmente se registran a su costo de adquisición y posteriormente se valúan como se menciona en los párrafos siguientes. Nota 5.

### Títulos de deuda

- i. Para financiar la operación - Los instrumentos financieros cotizados se valúan al valor neto de realización, con base en los precios de mercado dados a conocer por el proveedor de precios; 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 valuarán al costo de adquisición. La valuación de los instrumentos financieros no cotizados, se realiza de acuerdo con determinaciones técnicas de valor razonable.
- ii. Para conservar a vencimiento - Al cierre de cada mes se valúan con base en el método de interés efectivo o línea recta, según corresponda, de acuerdo a la naturaleza del instrumento. En esta clasificación se incluyen los reportos operados en el mercado de dinero, así como los certificados de depósito a plazo y los pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento.
- iii. Disponibles para su venta - Las inversiones en títulos de deuda se valúan a su valor neto de realización con base en los precios de mercado dados a conocer por el proveedor de precios; 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. La inversión original de títulos de deuda no cotizados se valuará a su valor razonable, de acuerdo a determinaciones técnicas del valor razonable.

El devengamiento del rendimiento de los títulos de deuda se realiza conforme al método de interés efectivo o línea recta, según la naturaleza del título, y se consideran como realizados, en el estado de resultados.

### Títulos de capital

- iv. Para financiar la operación - Las inversiones en acciones cotizadas se valúan a su valor neto de realización con base en los precios de mercado dados a conocer por el proveedor de precios. En caso de que estos precios no existan, se toma como precio actualizado para valuación, el valor contable de la emisora o el costo de adquisición, el menor, y se reclasifica a disponibles para su venta.
- v. Disponibles para su venta - Las acciones cotizadas se valúan a su valor neto de realización con base en los precios de mercado dados a conocer por el proveedor de precios. 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, o en su defecto, se valúan al valor contable de la emisora.

Los ajustes resultantes de las valuaciones de las categorías de títulos para financiar la operación y para conservar a vencimiento se registran directamente en los resultados del ejercicio.

Los ajustes resultantes de la valuación de títulos disponibles para la venta se registran en capital contable.

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

En caso de realizar transferencias de inversiones entre las diferentes categorías, se requiere aprobación del Comité de Inversiones y dar aviso a la Comisión.

- b. Las inversiones en compañías subsidiarias se valúan bajo el método de participación el cual consiste en ajustar el valor de aportación de las acciones por la parte proporcional de los cambios en las cuentas del capital contable de dichas subsidiarias, realizados con posterioridad. La participación de la Institución en el resultado de estas compañías se presenta en un renglón específico del estado el estado de resultados.
- c. El efectivo y las disponibilidades se registran a su valor nominal, excepto por los metales amonedados que se valúan a su valor razonable al cierre del ejercicio.
- d. Los inmuebles se registran inicialmente a su costo de adquisición, el cual es actualizado con base en avalúos practicados por instituciones de crédito cuando menos cada dos años, registrando el promedio entre el valor físico y el de capitalización de rentas, conforme a las disposiciones establecidas por la Comisión, la diferencia entre el costo de adquisición y el valor actualizado se presenta en el rubro de valuación neta en el Balance General dentro del activo.

La depreciación se calcula en línea recta, en función de la vida útil remanente del inmueble determinada por perito valuador.

- e. Los deudores por primas de fianzas representan saldos por cobrar por las fianzas expedidas. La Institución constituye una estimación para cuentas de cobro dudoso basadas en la experiencia real, definiendo un factor promedio de los castigos reales, el cual se aplica a las primas de fianzas por cobrar del año siguiente.
- f. Los deudores por responsabilidades de fianzas representan derechos de cobro sobre las fianzas pagadas que cuentan con garantía de recuperación, los cuales se acreditan a los resultados del año de conformidad con las reglas establecidas por la Comisión. Las cuentas por cobrar registradas en esta cuenta son evaluadas por un abogado externo, quien opina sobre su recuperabilidad.

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

- g. 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 de origen nacional, 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 el mobiliario y equipo y los conceptos susceptibles de amortización se expresan a su costo histórico modificado. Nota 6.

La depreciación se calcula por el método de línea recta aplicando, al costo histórico modificado del mobiliario y equipo.

La amortización se calcula con base en la naturaleza del gasto o proyecto y considerando la vida útil estimada por la administración de la Institución.

- h. La 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 0.87 a la prima base correspondiente a cada una de las anualidades de vigencia. 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.

Dichas reservas se liberan una vez que se cumple el objeto de la fianza o se paga la reclamación.

- i. La reserva de contingencia representa el monto de recursos necesarios para financiar posibles desviaciones derivadas del pago de reclamaciones de fianzas otorgadas. Esta reserva se constituye como parte de las primas retenidas, es acumulativa, y sólo puede dejar de incrementarse, cuando la propia Comisión lo determine. En consecuencia, el monto de dicha reserva constituye el saldo al cierre del ejercicio inmediato anterior, más el 13% de la prima base retenida.

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

k. A partir del 1 de enero de 2008 la Institución registró el Impuesto Sobre la Renta (ISR) diferido con base en el método de activos y pasivos con enfoque integral, el cual consiste en reconocer un impuesto diferido para todas las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos que se esperan materializar en el futuro, a las tasas promulgadas en las disposiciones fiscales vigentes a la fecha de los estados financieros. La Institución reconoció el ISR diferido, toda vez que las proyecciones financieras y fiscales preparadas por la administración indican que esencialmente se pagará ISR en el futuro. Nota 13.

Asimismo, con base en proyecciones financieras y fiscales, la Institución determinó que esencialmente pagará Impuesto Sobre la Renta en los ejercicios subsecuentes, por tal motivo, la aprobación y entrada en vigor de la Ley del Impuesto Empresarial a Tasa Única, no tuvo un efecto en la información financiera que se presenta.

El impuesto causado se deriva del reconocimiento en el periodo actual, para efectos fiscales, de ciertas operaciones de la Institución.

l. La Institución no tiene empleados ni funcionarios, por lo que, no tiene obligaciones laborales en forma directa; sin embargo, derivado de la relación contractual con estas partes relacionadas, todos los costos relacionados con las obligaciones laborales en favor del personal que preste sus servicios a la Institución, son transferidos a la misma cuando son exigibles.

La Institución no tiene directamente asumidas obligaciones laborales relativas a primas de antigüedad, indemnizaciones para el despido, así como participación de los trabajadores en las utilidades, derivado de lo anterior la Institución reconoce los pasivos por obligaciones laborales como una provisión a favor de sus compañías afiliadas.

m. El capital social, la reserva legal, las aportaciones para futuros aumentos de capital, las utilidades acumuladas, 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. Nota 12.

n. El resultado integral lo componen, la utilidad (pérdida) neta del ejercicio, más los efectos por actualización a través de avalúos de los inmuebles, por la valuación de los instrumentos financieros disponibles para su venta y por aquellas partidas que no constituyen aportaciones,

reducciones y distribuciones de capital. Los importes de la utilidad integral de 2009 y de 2008 se expresan en miles de pesos históricos modificados.

- o. La Institución limita el monto de su responsabilidad mediante la distribución con reafianzadores de los riesgos asumidos, a través de contratos de reafianzamiento automáticos y facultativos, cediendo a dichos reafianzadores una parte del riesgo de la prima.

Siguiendo las prácticas del sector afianzador, las operaciones de reafianzamiento tomado se registran con base en las notificaciones recibidas de las afianzadoras cedentes

De acuerdo a la política establecida por la Institución para la determinación de cuentas de cobro dudoso de reaseguro, en el momento que se tenga conocimiento de reaseguradores declarados en liquidación, en suspensión de pagos o quiebra; así como cuando se identifiquen diferencias en condiciones de pólizas que eviten recuperar la participación en el reclamo de los reaseguradores, se constituirá la estimación correspondiente, con autorización del Comité de Riesgos de Seguros de la Institución.

- p. Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente en la moneda de registro, aplicando el tipo de cambio vigente a la fecha de su operación y al cierre de cada mes se valúan al tipo de cambio del primer día del mes que corresponda en que se realiza la operación. Los activos y pasivos denominados en dicha moneda se convierten al tipo de cambio fijado por el Banco de México (Banxico), vigente a la fecha del balance general. Las diferencias motivadas 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 Resultado Integral de Financiamiento (RIF). Nota 4.

- q. Las garantías de recuperación por fianzas expedidas representan garantías otorgadas por los fiados y obligados solidarios por los montos de las responsabilidades en vigor

**NOTA 4 – POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA Y VALORES DENOMINADOS EN UDIS**

A continuación se muestran las posiciones en moneda extranjera y UDIS:

	Miles de Dólares	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activo	\$ 11,965	\$ 11,896
Pasivo	(3,963)	(5,089)
Posición larga	<u>\$ 8,002</u>	<u>\$ 6,807</u>



El tipo de cambio para operaciones en dólar estadounidenses al 31 de diciembre de 2009 y de 2008 fue de \$13.0659 y de \$13.8325.

Durante el ejercicio 2009 la Institución obtuvo una pérdida cambiaria por \$5,502 y, una utilidad por \$17,045 en 2008.

## **NOTA 5 – INVERSIONES**

### **a) Clasificación de las inversiones**

Al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, las inversiones se clasifican como se muestra a continuación:

<b>2009</b>					
<u>Concepto</u>	<u>Para conservar al vencimiento</u>	<u>Para financiar la operación</u>	<u>Disponibles para la venta</u>	<u>Total</u>	
Valores gubernamentales	\$ 15,193	\$ 386,735	\$ 85,392	\$ 487,320	
Valores empresas privadas					
Tasa conocida	9,738	3,000	8,000	20,738	
Renta variable	-	-	-	-	
Valuación Neta	(339)	(262)	3,134	2,533	
Deudores por intereses	494	92	138	724	
Castigo			(2,489)	(2,489)	
<b>Total</b>	<b>\$ 25,086</b>	<b>\$ 389,565</b>	<b>\$ 94,175</b>	<b>\$ 508,826</b>	
Valor de mercado (1)	<b>\$ 24,055</b>	<b>\$ 389,566</b>	<b>\$ 96,664</b>	<b>\$ 510,285</b>	

  

<b>2008</b>					
<u>Concepto</u>	<u>Para conservar al vencimiento</u>	<u>Para financiar la operación</u>	<u>Disponibles para la venta</u>	<u>Inversiones permanentes en acciones</u>	<u>Total 2008</u>
Valores gubernamentales	\$ 50,592	\$ 161,321	\$ 170,754	\$ -	\$ 382,667
Valores empresas privadas					
Tasa conocida	51,355	3,000	8,000	-	62,355
Renta variable	-	100,000	-	13,122	113,122
Valuación Neta	(2,471)	20,289	2,375	(10,985)	9,208
Deudores por intereses	1,323	96	472	-	1,891
<b>Total</b>	<b>\$ 100,799</b>	<b>\$ 284,706</b>	<b>\$ 181,601</b>	<b>\$ 2,137</b>	<b>\$ 569,243</b>

Valor de mercado (1)	\$ <u>99,763</u>	\$ <u>284,706</u>	\$ <u>183,738</u>	\$ <u>2,137</u>	\$ <u>570,344</u>
----------------------	------------------	-------------------	-------------------	-----------------	-------------------

(1) Esta información se muestra solamente como referencia para mostrar la diferencia con los valores de mercado; tratándose de inversiones permanentes en acciones y otras empresas no cotizadas en bolsa, se considera su valor contable.

**a) Inversiones en acciones.**

Al 31 de diciembre de 2008 las inversiones en acciones se integraban como se muestra a continuación:

<u>Subsidiaria</u>	<u>Inversión</u> <u>2008</u>	<u>Participación en</u> <u>los resultados</u> <u>2008</u>
ICASA	\$ <u>13,122</u>	\$ <u>170</u>

Durante el ejercicio 2009 estas inversiones fueron vendidas a otras sociedades del grupo.

**b) Régimen de inversiones**

Los movimientos de sustitución y venta de los instrumentos de inversión deben apegarse a las reglas contenidas en los criterios contables y de valuación relativos. 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 2009 y de 2008 se tiene una suficiencia en la base neta de inversión de \$156,664 y \$242,665, respectivamente.

**c) Vencimiento de las inversiones de renta fija**

A continuación se muestra un resumen de los vencimientos de las inversiones al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, de acuerdo a su clasificación:

**Para conservar al vencimiento**

<u>Vencimiento de los valores</u>	<b>2009</b>		
	<u>Costo</u>	<u>Valuación</u>	<u>Total</u>
A plazo menor de un año	\$ 1,192	\$ (26)	\$ 1,166
Plazo de uno a cinco años	22,344	(282)	22,062
Plazo de cinco a diez años	1,395	(31)	1,364
Plazo de diez a veinte años	-	-	-
Plazo mayor a veinte años	-	-	-
Subtotal	\$ 24,931	\$ (339)	\$ 24,592
Castigo			(2,489)
Deudor por intereses			494
Total			\$ <u>22,597</u>

<u>Vencimiento de los valores</u>	<b>2008</b>		
	<u>Costo</u>	<u>Valuación</u>	<u>Total</u>
A plazo menor de un año	\$ 69,777	\$ (2,275)	\$ 67,502
Plazo de uno a cinco años	30,692	(175)	30,517
Plazo de cinco a diez años	1,478	(21)	1,457
Plazo de diez a veinte años	-	-	-
Plazo mayor a veinte años	-	-	-
Subtotal	\$ 101,947	\$ (2,471)	\$ 99,476
Deudor por intereses			1,323
Total			\$ <u>100,799</u>

**Para financiar la operación**

<u>Vencimiento de los valores</u>	<b>2009</b>		
	<u>Costo</u>	<u>Valuación</u>	<u>Total</u>
A plazo menor de un año	\$ 331,955	\$ 4	\$ 331,959
Plazo de uno a cinco años	54,780	403	55,183
Plazo de cinco a diez años	3,000	(669)	2,331
Plazo de diez a veinte años	-	-	-
Plazo mayor a veinte años	-	-	-
Subtotal	\$ 389,735	\$ (262)	389,473
Deudor por intereses			92
Total			\$ <u>389,565</u>

<b>2008</b>			
<u>Vencimiento de los valores</u>	<u>Costo</u>	<u>Valuación</u>	<u>Total</u>
A plazo menor de un año	\$ 106,541	\$ 20,542	\$ 127,083
Plazo de uno a cinco años	54,780	(262)	54,518
Plazo de cinco a diez años	3,000	9	3,009
Plazo de diez a veinte años	-	-	-
Plazo mayor a veinte años	-	-	-
Subtotal	<u>\$ 164,321</u>	<u>\$ 20,289</u>	<u>184,610</u>
Deudor por intereses			96
Sub total			<u>184,706</u>
Inversiones renta variable			<u>100,000</u>
Total			<u><u>\$ 284,706</u></u>

### **Disponibles para la venta**

<b>2009</b>			
<u>Vencimiento de los valores</u>	<u>Costo</u>	<u>Valuación</u>	<u>Total</u>
Plazo de uno a cinco años	\$ 93,392	\$ 3,134	\$ 96,526
Plazo de cinco a diez años	-	-	-
Plazo de diez a veinte años	-	-	-
Plazo mayor a veinte años	-	-	-
Subtotal	<u>\$ 93,392</u>	<u>\$ 3,134</u>	<u>\$ 96,526</u>
Deudor por intereses			138
Estimación para castigos			(2,489)
Total			<u><u>\$ 94,175</u></u>

<b>2008</b>			
<u>Vencimiento de los valores</u>	<u>Costo</u>	<u>Valuación</u>	<u>Total</u>
A plazo menor de un año	\$ 85,362	\$ 1,100	\$ 86,462
Plazo de uno a cinco años	90,391	1,383	91,774
Plazo de cinco a diez años	3,000	(108)	2,892
Plazo de diez a veinte años	-	-	-
Plazo mayor a veinte años	-	-	-
Subtotal	<u>\$ 178,753</u>	<u>\$ 2,375</u>	<u>\$ 181,128</u>
Deudor por intereses			472
Sub total			<u>181,600</u>
Inversiones renta variable			<u>2,138</u>
Total			<u><u>\$ 183,738</u></u>

La información anterior se determinó con base en los vencimientos consignados en los valores. Los vencimientos reales podrían ser diferentes, ya que algunas inversiones podrían ser amortizadas o realizadas anticipadamente.

#### d) Venta de valores

Durante el ejercicio de 2009 y 2008, se efectuaron ventas de valores, clasificados para financiar la operación y conservar al vencimiento, antes de la fecha de redención de estos últimos, generando una pérdida de \$1,051 en 2009 y una utilidad de \$2,343 en 2008.

#### e) Perfil de riesgo de la cartera de inversiones

Al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, las calificaciones de las inversiones fueron otorgadas por una calificadora de valores reconocida (Stándar & Poor's). La composición de la cartera de inversiones de acuerdo a la calificación otorgada de éstas, se integra como se observa en la siguiente tabla:

<u>Tipo</u>	<u>Calificación</u>		<u>Porcentaje de participación en la</u> <u>cartera en</u>	
			<u>2009</u>	<u>2008</u>
Gubernamental	Sin riesgo		96.12%	67.49%
Deuda Pública	mxAAA	Alto	0.98%	-
	mxCCC	Bajo	1.17%	-
Bancario	A	Sobresaliente	-	1.04%
	mxAAA	Sobresaliente	-	0.00%
	BBB+	Alto	0.23%	-
Privado	mxAAA	Sobresaliente	-	2.66%
	BBB	Alto	-	4.89%
	mxA	Bueno	-	0.71%
	A+(mex)	Bueno	-	0.88%
	mxB+	Bajo	-	0.71%
	mxA+	Bueno	0.55%	-
	mxAA-	Alto	0.95%	-
Soc. Inversión	Aa.mx/MR3		-	21.25%
Acciones	N/A	N/A	-	0.38%
Total			<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>

## **NOTA 6 - MOBILIARIO Y EQUIPO**

El activo fijo se encuentra integrado por equipo de cómputo, equipo de transporte y mobiliario y equipo, como sigue:

Equipo de:	2009			2008		
	Costo	Depreciación Acumulada	Neto	Costo	Depreciación Acumulada	Neto
Oficina	\$1,322	\$1,045	\$ 277	\$1,495	\$1,011	\$ 484
Cómputo	1,396	1,096	300	1,396	887	509
Transporte	4,282	760	3,522	3,863	1,050	2,813
Diversos	1,582	1,123	459	2,107	1,360	747
Total	<u>\$8,582</u>	<u>\$4,024</u>	<u>\$4,558</u>	<u>\$8,861</u>	<u>\$4,308</u>	<u>\$4,553</u>

La depreciación se determina por el método de línea recta aplicando las siguientes tasas:

Mobiliario y equipo	10%
Equipo de cómputo	25%
Equipo de transporte	20%

## **NOTA 7 - DEUDORES POR RESPONSABILIDADES DE FIANZAS POR RECLAMACIONES PAGADAS:**

Al 31 de diciembre de 2009 y de 2008 el saldo de deudores por responsabilidades de fianzas por reclamaciones pagadas se integra a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Reclamaciones pagadas	\$ 86,752	\$ 53,055
Provisión de fondos recibidos de particulares	(652)	(471)
Neto deudores por responsabilidades de fianzas	<u>\$ 86,100</u>	<u>\$ 52,584</u>

## **NOTA 8 – ACREEDORES POR RESPONSABILIDAD DE FIANZAS**

### **a) Provisión para el pago de reclamaciones**

En años anteriores, la Institución emitió fianzas para garantizar el pago del crédito fiscal ante la administración tributaria. Con motivo del incumplimiento de los fiados por los que se suscribieron dichas fianzas, el beneficiario reclamó el pago de algunas de esas pólizas por lo que se constituyó una provisión para cumplir con los pagos que pudieran surgir, la cual, al 31 de

diciembre de 2009 y 2008 asciende a \$18,878 y \$81,094, respectivamente. El importe total de los pagos de reclamaciones se ha considerado irrecuperable.

Dichas provisiones quedaron registradas en los rubros de acreedores por responsabilidades de fianzas.

A continuación se integran los efectos de las principales provisiones que se realizaron por créditos fiscales que se dieron durante el 2009:

<u>Saldo al 31 de diciembre de 2008</u>	<u>Constituciones de 2009</u>	<u>Liberaciones por pagos de 2009</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2009</u>
\$81,094		\$62,216	\$18,878

#### **NOTA 9 – COSTO NETO DE RECLAMACIONES**

Al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, el costo neto de reclamaciones se integra de la manera siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Reclamaciones por fianzas directa	\$ 73,155	\$ 147,067
Participación de recuperaciones a reafianzadoras	4,326	411
Erogaciones por pago de reclamaciones	2,140	3
Reclamaciones pagadas garantizadas, del reafianzamiento	2,677	417
Participación de reclamaciones a reafianzadoras	(76,797)	(80,400)
Recuperaciones	(6,951)	(1,444)
Recuperaciones por efectuar sobre reclamaciones pagadas	(2,140)	(3)
Reclamaciones pagadas garantizadas	<u>(7,967)</u>	<u>(2,445)</u>
	\$ (11,557)	\$ 63,606

En el ejercicio 2009, se realizó el pago de reclamaciones que garantizaban créditos fiscales ante la administración tributaria por \$64,583, de los cuales ya se tenían provisionados en ejercicios anteriores \$62,216, por lo que el costo en las reclamaciones directas es la diferencia del saldo pagado menos el provisionado, que ascendió a \$2,367. En 2009, se reconoce la participación de los reafianzadores en función de los contratos existentes en estas reclamaciones cuyo monto asciende a \$37,798, lo que ocasiona que se refleje un ingreso en el costo neto de reclamaciones.

## **NOTA 10 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

A continuación se proporciona un resumen de los saldos y transacciones celebradas con partes relacionadas:

### **Descripción de las operaciones**

La Institución tiene operaciones principalmente con AXA SEGUROS S. A. de C. V. (En lo sucesivo “Axa Seguros”), Consultoría y Asesoría en Servicios Corporativos y de Administración S. A. de C. V. (en lo sucesivo “CASCA”) y Administradora de Recursos Humanos y Corporativos S. A. de C. V. (en lo sucesivo “AREHCSA”). A continuación se describen las operaciones más importantes con dichas compañías:

- CASCA y AREHCSA prestan a la Institución servicios administrativos consistentes en proveer los recursos humanos y el personal necesario para la realización de las actividades de la Institución.
- AXA SEGUROS, de 1996 a 2005, tenía firmados contratos de reafianzamiento con la Institución por lo que por aquellas fianzas suscritas durante el período vigente de estos contratos ambas Instituciones tienen cuentas por pagar y por cobrar por las fianzas emitidas en dicho período, así como ingresos por las reclamaciones y recuperaciones del ejercicio.

### **a) Principales transacciones con empresas relacionadas**

<b><u>Concepto</u></b>	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>
<b>AXA SEGUROS</b>		
Por reafianzamiento		
Primas cedidas	\$ (920)	\$ (1,544)
Comisiones cedidas	\$ 334	\$ 556
Por operaciones de afianzamiento		
Derechos sobre pólizas	\$ 68,348	\$ 61,726
Primas	\$ 59,486	\$ 77,135
Por servicios profesionales		
Honorarios	\$ (48,793)	\$ (52,141)
Rentas	\$ (53)	\$ (90)
<b>CASCA</b>		
Honorarios	\$ (17,555)	\$ (19,426)
<b>AREHCSA</b>		
Honorarios	\$ (33,290)	\$ (36,143)



b) Principales saldos al 31 de diciembre de 2009 y 2008 son los siguientes:

<u>Concepto</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>AXA SEGUROS</b>		
Reafianzamiento	\$ 44,100	\$ 756
Deudor por prima	\$ 20,858	\$ 25,293
<b>CASCA</b>		
Honorarios	\$ 4,150	\$ 7,609
<b>AREHCSA</b>		
Honorarios	\$ 3,875	\$ 7,507

#### NOTA 11 – COMISIONES CONTINGENTES

La Institución mantiene acuerdos para el pago de comisiones contingentes con los intermediarios (personas físicas independientes) y personas morales realizan la colocación de pólizas de fianzas. El importe total de los pagos realizados en virtud de dichos acuerdos, los cuales se encuentran registrados en el costo de adquisición de la Institución, ascendió a \$10,242 (\$11,464 en 2008), representando el 4% (3% en 2008) de la prima emitida por la Institución en el mismo ejercicio.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Personas físicas	\$ 7,297	\$ 7,934
Personas morales	2,945	3,530
Total pagado	\$ <u>10,242</u>	\$ <u>11,464</u>
Prima emitida	\$ <u>269,256</u>	\$ <u>360,848</u>
% de prima emitida	4%	3%

## **NOTA 12 – CAPITAL CONTABLE**

### **a) Capital social**

En asamblea general extraordinaria de accionistas celebrada el 26 de junio de 2009, se acordó incrementar el capital social en su parte fija en \$10,981 representadas por 10,981,062 acciones ordinarias y sin expresión de valor nominal y en su parte fija.

Después del movimiento mencionado anteriormente, el capital social al 31 de diciembre de 2009 está representado por 50,981,062 acciones comunes, sin expresión de valor nominal, integrado como se muestra a continuación.

<u>Acciones</u>	<u>Concepto</u>	<u>Clase</u>	<u>Importe</u>
50,981,062	Capital mínimo fijo sin derecho a retiro	“I”	\$ 50,981
-	Porción variable ilimitada	“II”	-
<u>50,981,062</u>	Capital social nominal		<u>50,981</u>
	Incremento por actualización		80,711
	Capital social al 31 de diciembre de 2009		<u>\$ 131,692</u>

Como se indica en la nota 1. Existe un acuerdo entre el accionista mayoritario (Axa Seguros, S.A. de C. V.) y Afianzadora SOFIMEX para la venta de la totalidad de las acciones de la primera.

### **b) Capital mínimo pagado**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Institución tiene cubierto el capital mínimo pagado establecido por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, para las operaciones que tiene autorizadas, dicho capital mínimo pagado está expresado en unidades de inversión (UDI). El monto requerido para la Institución asciende a \$50,981, que equivalen a 12,184 UDIs.

### **c) Requerimiento mínimo del capital base de operaciones**

De acuerdo con las disposiciones de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, se establece un mecanismo que regula trimestralmente la cuantía del capital mínimo base de operaciones, el cual, considera el volumen de operaciones y responsabilidades asumidas por la Institución. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Institución presentó un margen de solvencia de \$176,988 y \$256,336, respectivamente.

### **d) Restricciones a la disponibilidad del capital contable**

I. De acuerdo con las disposiciones de la Ley Federal de Instituciones de Fianzas, de la utilidad neta del ejercicio deberá separarse un mínimo del 10% para incrementar la reserva legal,

hasta que ésta alcance un equivalente al 100% del capital pagado. Esta reserva no es susceptible de distribuirse a los accionistas durante la existencia de la sociedad, excepto en forma de dividendos en acciones.

- II. La utilidad registrada en el estado de resultados y en el capital contable, derivada de la valuación de inversiones, no será susceptible de distribución a los accionistas en tanto no se efectúe la enajenación de dichos valores.
- III. Las utilidades que se distribuyan en exceso al saldo de la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN), estarán sujetas al pago de impuestos sobre la renta corporativo a la tasa vigente al momento de la distribución de las utilidades.

Con fecha 18 de diciembre de 2009 mediante Asamblea Ordinaria de Accionistas, AXA Fianzas, S. A. decretó un pago de dividendos a favor de los accionistas por la cantidad de \$31,208, los cuales fueron pagados mediante la dación en pago del inmueble ubicado en la ciudad de Monterrey, N. L. Estos dividendos provienen de la CUFIN. Al 31 de diciembre de 2009, el saldo de la CUFIN asciende a \$592,833.

- IV. En caso de reducción de capital, estará gravado el excedente del reembolso respecto de las aportaciones actualizadas. Al 31 de diciembre de 2009, la cuenta de aportaciones de capital (CUCA) asciende a \$96,091.
- V. Los dividendos decretados por sus asambleas generales de accionistas, no se podrán pagar antes de dar por concluida la revisión de los estados financieros por parte de la CNSF. Se considerará por concluida la revisión de los estados financieros por parte de la CNSF, si dentro de los 180 días naturales siguientes a la presentación de los estados financieros ante dicho organismo, éste no comunica observación al respecto.

### **NOTA 13 – IMPUESTO A LA UTILIDAD**

#### **a. Impuesto Sobre la Renta (ISR)**

La Institución determina el importe de estos montos con base en las disposiciones fiscales aplicables.

En los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2009 y de 2008, la Institución determinó una utilidad fiscal de \$56,386 y de \$33,227 en pesos nominales, respectivamente.

Las principales diferencias entre el resultado contable y fiscal se derivan por los efectos correspondientes de la diferencia entre el valor mercado y el costo amortizado de las inversiones clasificadas para financiar la operación, el ajuste anual por inflación, los gastos no deducibles y los gastos anticipados.

La tasa del impuesto sobre la renta fue del 28% para los ejercicios 2009 y 2008.

### 1) Caso ATQ

Durante el ejercicio 2008 se afectaron resultados con un importe de \$152 por el pago de un crédito fiscal del ejercicio 2000 determinado por la autoridad con apego a la amnistía fiscal publicada en el año 2007.

### 2) Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU)

El IETU tiene la característica de ser un gravamen mínimo respecto del ISR, es decir, únicamente se paga por el excedente entre el IETU y el ISR. De tal forma que si el ISR, una vez deducida la amortización de pérdidas fiscales, es mayor que el IETU únicamente se causa ISR, sin embargo, si el IETU excede al ISR, se causa IETU por la parte que exceda al ISR. El importe pagado por concepto de IETU no es acreditable contra cualquier impuesto, por lo tanto, no puede ser tratado como un crédito fiscal.

El IETU del periodo se calcula aplicando la tasa del 17.5% (16.5% para 2008) a una utilidad determinada con base en flujos de efectivo que resulta de disminuir de la totalidad de los ingresos percibidos por las actividades gravadas, las deducciones autorizadas. Al resultado anterior se le disminuyen los llamados créditos del IETU, según lo establece la legislación vigente.

Durante los ejercicios 2009 y 2008 se determino un ISR mayor que el IETU, por lo cual la Institución no causó este último impuesto.

### b. Impuesto Diferido

Al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, las principales diferencias temporales sobre las que se reconoce impuesto sobre la renta diferido se determinaron en su mayoría con la tasa del 30% y 28% respectivamente, y se analizan como se muestra a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Valores	\$ (517)	\$ (4,399)
Inmuebles	-	(18,241)
Activo fijo	(587)	(577)
Total Activo	<u>(1,104)</u>	<u>(23,217)</u>
Provisiones	<u>95,337</u>	<u>155,755</u>
Total Pasivo	<u>95,337</u>	<u>155,755</u>
<b>Total en base</b>	<b>\$ 94,233</b>	<b>\$132,538</b>
Tasa*	30%	28%
Impuesto sobre la renta diferido	\$ <u>28,270</u>	\$ <u>37,111</u>

\*Cabe mencionar que derivado de la reforma fiscal para el ejercicio 2010 se modifica la tasa de ISR del 28% al 30%, y regresando de manera escalonada al 28% para el ejercicio 2014 (29% para 2013). De acuerdo con las estimaciones de recuperación esta se realizara durante el periodo de vigencia de la tasa al 30% en su mayor parte.

La institución ha evaluado en base a las proyecciones financieras de las que actualmente dispone, la recuperabilidad del activo por impuesto diferido en ejercicios futuros y considera que existe un elevado nivel de certeza sobre la misma.

La integración de las principales diferencias entre el impuesto causado y el gasto por impuesto registrado en el estado de resultados al 31 de diciembre de 2009 y de 2008 es como sigue:

<u>Concepto</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de ISR y participación de utilidades en subsidiarias	\$ 110,182	\$ (31,961)
ISR corriente del ejercicio	16,766	9,266
ISR diferido del ejercicio	12,272	9,135
Tasa efectiva de impuesto	26.35%	(57.57%)
<b>Partidas en conciliación</b>		
Gastos no deducibles	(656)	977
Ajuste anual por inflación	3,760	(9,358)
Contingencias fiscales	2,663	27,508
Reclamaciones con garantías	(1,339)	3,680
Ingresos no acumulables	(5,859)	(630)
Castigos	2,791	4,905
Otros	458	267
Total Partidas en conciliación	1,818	27,349
Tasa partidas en conciliación	1.65%	85.57%
Tasa legal de impuesto	28.00%	28.00%

#### **NOTA 14 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

Existen juicios en contra de la institución por reclamaciones de fianzas, que se encuentran en proceso judicial ante los tribunales y por los cuales al 31 de diciembre de 2009 la provisión contable asciende a \$18,878.

La Institución considera que dichas provisiones son suficientes para cubrir los montos que se pudieran derivar de estos litigios por lo que al cierre del ejercicio 2009 no se espera un pasivo adicional por estos conceptos que pudieran afectar los estados financieros en su conjunto.

#### **NOTA 15 – CUENTAS DE ORDEN**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los saldos de las cuentas de orden que se componen de la siguiente manera:

<b><u>Concepto</u></b>	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>
Valores en depósito	\$ 57,085	\$ 59,061
Responsabilidades por fianzas en vigor, neto de reafianzamiento	19,361,884	21,510,834
Garantías de recuperación por fianzas en vigor, neto de reafianzamiento	18,654,155	20,793,157
Reclamaciones recibidas pendientes de comprobación a retención	112,387	121,847
Reclamaciones contingentes a retención	50,039	63,459
Reclamaciones pagadas a retención	75,837	96,276
Recuperación de reclamaciones pagadas a retención	5,866	2,855
Reserva por constituir para obligaciones laborales al retiro	12	12
Cuentas de registro	5,464,677	13,495,403

#### **NOTA 16 –CAMBIOS CONTABLES**

A partir del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008 la entidad adoptó las siguientes reglas contables, emitidas por la Comisión, con los efectos que se indican a continuación:

Reconocimiento de los efectos diferidos del impuesto a la utilidad. El efecto de esta adopción fue el reconocer los efectos acumulados hasta el 31 de diciembre de 2007 por \$50,559 dentro del rubro de capital contable, un cargo a los resultados de 2008 por \$9,135.

Suspensión del reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera. Los efectos de la adopción de esta regla fueron el dejar de reconocer, en el año 2008, el resultado por posición financiera del año; no reconocer la actualización de los activos y pasivos no monetarios y del capital contable por el periodo comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre 2008 y reclasificar los efectos por inflación acumulados en el capital contable, hasta el 31 de diciembre de 2007, a los resultados acumulados hasta esa fecha por \$95,046.