

**MAPFRE FIANZAS, S.A.**  
**Balance General al 31 de Diciembre de 2009**  
*(Cifras en Pesos)*

<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 5%;"><b>100</b></td> <td><b>Activo</b></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td><b>110</b></td> <td><b>Inversiones</b></td> <td style="text-align: right;"><u>58,238,883.85</u></td> <td style="text-align: right;"><u>58,238,883.85</u></td> </tr> <tr> <td><b>111</b></td> <td><b>Valores y Operaciones con Productos Derivados</b></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td><b>112</b></td> <td><b>Valores</b></td> <td style="text-align: right;"><u>58,238,883.85</u></td> <td></td> </tr> <tr> <td>113</td> <td>Gubernamentales</td> <td style="text-align: right;">58,029,768.13</td> <td></td> </tr> <tr> <td>114</td> <td>Empresas Privadas</td> <td style="text-align: right;">0.00</td> <td></td> </tr> <tr> <td>115</td> <td>Tasa Conocida</td> <td style="text-align: right;">0.00</td> <td></td> </tr> <tr> <td>116</td> <td>Renta Variable</td> <td style="text-align: right;">0.00</td> <td></td> </tr> <tr> <td>117</td> <td>Extranjeros</td> <td style="text-align: right;">0.00</td> <td></td> </tr> <tr> <td>118</td> <td>Valores Otorgados en Préstamos</td> <td style="text-align: right;">0.00</td> <td></td> </tr> <tr> <td>119</td> <td>Valuación Neta</td> <td style="text-align: right;">209,115.72</td> <td></td> </tr> <tr> <td>120</td> <td>Deudores por Intereses</td> <td style="text-align: right;">0.00</td> <td></td> </tr> <tr> <td>121 (-)</td> <td>Estimación para Castigos</td> <td style="text-align: right;">0.00</td> <td></td> </tr> <tr> <td><b>122</b></td> <td><b>Operaciones con Productos Derivados</b></td> <td style="text-align: right;"><u>0.00</u></td> <td></td> </tr> <tr> <td><b>123</b></td> <td><b>Préstamos</b></td> <td style="text-align: right;"><u>0.00</u></td> <td></td> </tr> <tr> <td>124</td> <td>Con Garantía</td> <td style="text-align: right;">0.00</td> <td></td> </tr> <tr> <td>125</td> <td>Quirografarios</td> <td style="text-align: right;">0.00</td> <td></td> </tr> <tr> <td>126</td> <td>Descuentos y Redescuentos</td> <td style="text-align: right;">0.00</td> <td></td> </tr> <tr> <td>127</td> <td>Cartera Vencida</td> <td style="text-align: right;">0.00</td> <td></td> </tr> <tr> <td>128</td> <td>Deudores por Intereses</td> <td style="text-align: right;">0.00</td> <td></td> </tr> <tr> <td>129 (-)</td> <td>Estimación para Castigos</td> <td style="text-align: right;">0.00</td> <td></td> </tr> <tr> <td><b>130</b></td> <td><b>Inmobiliarias</b></td> <td style="text-align: right;"><u>0.00</u></td> <td></td> </tr> <tr> <td>131</td> <td>Inmuebles</td> <td style="text-align: right;">0.00</td> <td></td> </tr> <tr> <td>132</td> <td>Valuación Neta</td> <td style="text-align: right;">0.00</td> <td></td> </tr> <tr> <td>133 (-)</td> <td>Depreciación</td> <td style="text-align: right;">0.00</td> <td></td> </tr> <tr> <td><b>134</b></td> <td><b>Inversiones para Obligaciones Laborales</b></td> <td style="text-align: right;"><u>380,554.32</u></td> <td></td> </tr> <tr> <td><b>135</b></td> <td><b>Disponibilidad</b></td> <td style="text-align: right;"><u>4,126,021.34</u></td> <td></td> </tr> <tr> <td>136</td> <td>Caja y Bancos</td> <td style="text-align: right;">4,126,021.34</td> <td></td> </tr> <tr> <td><b>137</b></td> <td><b>Deudores</b></td> <td style="text-align: right;"><u>9,401,910.51</u></td> <td></td> </tr> <tr> <td>138</td> <td>Por Primas</td> <td style="text-align: right;">8,169,581.02</td> <td></td> </tr> <tr> <td>139</td> <td>Agentes</td> <td style="text-align: right;">4,056.54</td> <td></td> </tr> <tr> <td>140</td> <td>Documentos por Cobrar</td> <td style="text-align: right;">0.00</td> <td></td> </tr> <tr> <td>141</td> <td>Deudores por Responsabilidades de Fianzas por Reclamaciones Pagadas</td> <td style="text-align: right;">0.00</td> <td></td> </tr> <tr> <td>142</td> <td>Préstamos al Personal</td> <td style="text-align: right;">0.00</td> <td></td> </tr> <tr> <td>143</td> <td>Otros</td> <td style="text-align: right;">2,900,033.79</td> <td></td> </tr> <tr> <td>144 (-)</td> <td>Estimación para Castigos</td> <td style="text-align: right;">1,671,760.84</td> <td></td> </tr> <tr> <td><b>145</b></td> <td><b>Reafianzadores</b></td> <td style="text-align: right;"><u>17,919,293.76</u></td> <td></td> </tr> <tr> <td>146</td> <td>Instituciones de Fianzas</td> <td style="text-align: right;">0.00</td> <td></td> </tr> <tr> <td>147</td> <td>Primas Retenidas por Reafianzamiento Tomado</td> <td style="text-align: right;">0.00</td> <td></td> </tr> <tr> <td>148</td> <td>Otras Participaciones</td> <td style="text-align: right;">0.00</td> <td></td> </tr> <tr> <td>149</td> <td>Intermediarios de Reafianzamiento</td> <td style="text-align: right;">0.00</td> <td></td> </tr> <tr> <td>150</td> <td>Participación de Reafianzadoras en la Reserva de Fianzas en Vigor</td> <td style="text-align: right;">17,919,293.76</td> <td></td> </tr> <tr> <td>151 (-)</td> <td>Estimación para Castigos</td> <td style="text-align: right;">0.00</td> <td></td> </tr> <tr> <td><b>152</b></td> <td><b>Otros Activos</b></td> <td style="text-align: right;"><u>3,021,831.08</u></td> <td></td> </tr> <tr> <td>153</td> <td>Mobiliario y Equipo</td> <td style="text-align: right;">367,928.11</td> <td></td> </tr> <tr> <td>154</td> <td>Activos Adjudicados</td> <td style="text-align: right;">0.00</td> <td></td> </tr> <tr> <td>155</td> <td>Diversos</td> <td style="text-align: right;">2,653,902.88</td> <td></td> </tr> <tr> <td>156</td> <td>Gastos Amortizables</td> <td style="text-align: right;">3,196,588.44</td> <td></td> </tr> <tr> <td>157 (-)</td> <td>Amortización</td> <td style="text-align: right;">3,196,588.35</td> <td></td> </tr> <tr> <td>158</td> <td>Productos Derivados</td> <td style="text-align: right;">0.00</td> <td></td> </tr> <tr> <td><b>Suma del Activo</b></td> <td></td> <td style="text-align: right;"><u><u>93,088,494.86</u></u></td> <td></td> </tr> </table>	<b>100</b>	<b>Activo</b>			<b>110</b>	<b>Inversiones</b>	<u>58,238,883.85</u>	<u>58,238,883.85</u>	<b>111</b>	<b>Valores y Operaciones con Productos Derivados</b>			<b>112</b>	<b>Valores</b>	<u>58,238,883.85</u>		113	Gubernamentales	58,029,768.13		114	Empresas Privadas	0.00		115	Tasa Conocida	0.00		116	Renta Variable	0.00		117	Extranjeros	0.00		118	Valores Otorgados en Préstamos	0.00		119	Valuación Neta	209,115.72		120	Deudores por Intereses	0.00		121 (-)	Estimación para Castigos	0.00		<b>122</b>	<b>Operaciones con Productos Derivados</b>	<u>0.00</u>		<b>123</b>	<b>Préstamos</b>	<u>0.00</u>		124	Con Garantía	0.00		125	Quirografarios	0.00		126	Descuentos y Redescuentos	0.00		127	Cartera Vencida	0.00		128	Deudores por Intereses	0.00		129 (-)	Estimación para Castigos	0.00		<b>130</b>	<b>Inmobiliarias</b>	<u>0.00</u>		131	Inmuebles	0.00		132	Valuación Neta	0.00		133 (-)	Depreciación	0.00		<b>134</b>	<b>Inversiones para Obligaciones Laborales</b>	<u>380,554.32</u>		<b>135</b>	<b>Disponibilidad</b>	<u>4,126,021.34</u>		136	Caja y Bancos	4,126,021.34		<b>137</b>	<b>Deudores</b>	<u>9,401,910.51</u>		138	Por Primas	8,169,581.02		139	Agentes	4,056.54		140	Documentos por Cobrar	0.00		141	Deudores por Responsabilidades de Fianzas por Reclamaciones Pagadas	0.00		142	Préstamos al Personal	0.00		143	Otros	2,900,033.79		144 (-)	Estimación para Castigos	1,671,760.84		<b>145</b>	<b>Reafianzadores</b>	<u>17,919,293.76</u>		146	Instituciones de Fianzas	0.00		147	Primas Retenidas por Reafianzamiento Tomado	0.00		148	Otras Participaciones	0.00		149	Intermediarios de Reafianzamiento	0.00		150	Participación de Reafianzadoras en la Reserva de Fianzas en Vigor	17,919,293.76		151 (-)	Estimación para Castigos	0.00		<b>152</b>	<b>Otros Activos</b>	<u>3,021,831.08</u>		153	Mobiliario y Equipo	367,928.11		154	Activos Adjudicados	0.00		155	Diversos	2,653,902.88		156	Gastos Amortizables	3,196,588.44		157 (-)	Amortización	3,196,588.35		158	Productos Derivados	0.00		<b>Suma del Activo</b>		<u><u>93,088,494.86</u></u>		<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 5%;"><b>200</b></td> <td><b>Pasivo</b></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td><b>210</b></td> <td><b>Reservas Técnicas</b></td> <td></td> <td style="text-align: right;"><u>25,989,959.21</u></td> </tr> <tr> <td>211</td> <td>Fianzas en Vigor</td> <td style="text-align: right;">24,771,594.89</td> <td></td> </tr> <tr> <td>212</td> <td>Contingencia Especiales</td> <td style="text-align: right;">1,218,364.32</td> <td></td> </tr> <tr> <td>213</td> <td></td> <td style="text-align: right;">0.00</td> <td></td> </tr> <tr> <td><b>214</b></td> <td><b>Reservas para Obligaciones Laborales</b></td> <td></td> <td style="text-align: right;"><u>379,032.65</u></td> </tr> <tr> <td><b>215</b></td> <td><b>Acreedores</b></td> <td></td> <td style="text-align: right;"><u>5,009,837.02</u></td> </tr> <tr> <td>216</td> <td>Agentes</td> <td style="text-align: right;">1,997,302.61</td> <td></td> </tr> <tr> <td>217</td> <td>Acreedores por Responsabilidad de Fianzas</td> <td style="text-align: right;">0.00</td> <td></td> </tr> <tr> <td>218</td> <td>Diversos</td> <td style="text-align: right;">3,012,534.41</td> <td></td> </tr> <tr> <td><b>219</b></td> <td><b>Reafianzadores</b></td> <td></td> <td style="text-align: right;"><u>5,805,364.73</u></td> </tr> <tr> <td>220</td> <td>Instituciones de Fianzas</td> <td style="text-align: right;">5,805,364.73</td> <td></td> </tr> <tr> <td>221</td> <td>Depósitos Retenidos</td> <td style="text-align: right;">0.00</td> <td></td> </tr> <tr> <td>222</td> <td>Otras Participaciones</td> <td style="text-align: right;">0.00</td> <td></td> </tr> <tr> <td>223</td> <td>Intermediarios de Reafianzamiento</td> <td style="text-align: right;">0.00</td> <td></td> </tr> <tr> <td><b>224</b></td> <td><b>Operaciones con Productos Derivados</b></td> <td></td> <td style="text-align: right;"><u>0.00</u></td> </tr> <tr> <td><b>225</b></td> <td><b>Financiamientos Obtenidos</b></td> <td></td> <td style="text-align: right;"><u>0.00</u></td> </tr> <tr> <td>226</td> <td>Emisión de Deuda</td> <td style="text-align: right;">0.00</td> <td></td> </tr> <tr> <td>227</td> <td>Por Obligaciones Subordinadas No Susceptibles de Convertirse en Acciones</td> <td style="text-align: right;">0.00</td> <td></td> </tr> <tr> <td>228</td> <td>Otros Títulos de Crédito</td> <td style="text-align: right;">0.00</td> <td></td> </tr> <tr> <td>229</td> <td>Contratos de Reaseguro Financiero</td> <td style="text-align: right;">0.00</td> <td></td> </tr> <tr> <td><b>230</b></td> <td><b>Otros Pasivos</b></td> <td></td> <td style="text-align: right;"><u>3,935,148.66</u></td> </tr> <tr> <td>231</td> <td>Provisiones para la Participación de Utilidades al Personal</td> <td style="text-align: right;">11,986.60</td> <td></td> </tr> <tr> <td>232</td> <td>Provisiones para el Pago de Impuestos</td> <td style="text-align: right;">124,868.00</td> <td></td> </tr> <tr> <td>233</td> <td>Otras Obligaciones</td> <td style="text-align: right;">3,760,131.55</td> <td></td> </tr> <tr> <td>234</td> <td>Créditos Diferidos</td> <td style="text-align: right;">38,162.51</td> <td></td> </tr> <tr> <td><b>Suma del Pasivo</b></td> <td></td> <td></td> <td style="text-align: right;"><u><u>41,119,342.27</u></u></td> </tr> <tr> <td><b>300</b></td> <td><b>Capital</b></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td><b>310</b></td> <td><b>Capital Pagado</b></td> <td></td> <td style="text-align: right;"><u>64,802,929.01</u></td> </tr> <tr> <td>311</td> <td>Capital Social</td> <td style="text-align: right;">64,802,929.01</td> <td></td> </tr> <tr> <td>312 (-)</td> <td>Capital No Suscrito</td> <td style="text-align: right;">0.00</td> <td></td> </tr> <tr> <td>313 (-)</td> <td>Capital No Exhibido</td> <td style="text-align: right;">0.00</td> <td></td> </tr> <tr> <td>314 (-)</td> <td>Acciones Propias Recompradas</td> <td style="text-align: right;">0.00</td> <td></td> </tr> <tr> <td><b>315</b></td> <td><b>Obligaciones Subordinadas de Conversión Obligatoria a Capital</b></td> <td></td> <td style="text-align: right;"><u>0.00</u></td> </tr> <tr> <td><b>316</b></td> <td><b>Reservas</b></td> <td></td> <td style="text-align: right;"><u>0.00</u></td> </tr> <tr> <td>317</td> <td>Legal</td> <td style="text-align: right;">0.00</td> <td></td> </tr> <tr> <td>318</td> <td>Para Adquisición de Acciones Propias</td> <td style="text-align: right;">0.00</td> <td></td> </tr> <tr> <td>319</td> <td>Otras</td> <td style="text-align: right;">0.00</td> <td></td> </tr> <tr> <td><b>320</b></td> <td><b>Superavit por Valuación Subsidiarias</b></td> <td></td> <td style="text-align: right;"><u>0.00</u></td> </tr> <tr> <td>321</td> <td>Resultados de Ejercicios Anteriores</td> <td style="text-align: right;">(4,307,145.85)</td> <td></td> </tr> <tr> <td>322</td> <td>Resultado del Ejercicio</td> <td style="text-align: right;">(6,526,630.57)</td> <td></td> </tr> <tr> <td>323</td> <td>Exceso o Insuficiencia en la Actualización del Capital Contable</td> <td style="text-align: right;">0.00</td> <td></td> </tr> <tr> <td><b>324</b></td> <td><b>Suma del Capital</b></td> <td></td> <td style="text-align: right;"><u>51,969,152.59</u></td> </tr> <tr> <td><b>325</b></td> <td><b>Suma del Pasivo y Capital</b></td> <td></td> <td style="text-align: right;"><u><u>93,088,494.86</u></u></td> </tr> </table>	<b>200</b>	<b>Pasivo</b>			<b>210</b>	<b>Reservas Técnicas</b>		<u>25,989,959.21</u>	211	Fianzas en Vigor	24,771,594.89		212	Contingencia Especiales	1,218,364.32		213		0.00		<b>214</b>	<b>Reservas para Obligaciones Laborales</b>		<u>379,032.65</u>	<b>215</b>	<b>Acreedores</b>		<u>5,009,837.02</u>	216	Agentes	1,997,302.61		217	Acreedores por Responsabilidad de Fianzas	0.00		218	Diversos	3,012,534.41		<b>219</b>	<b>Reafianzadores</b>		<u>5,805,364.73</u>	220	Instituciones de Fianzas	5,805,364.73		221	Depósitos Retenidos	0.00		222	Otras Participaciones	0.00		223	Intermediarios de Reafianzamiento	0.00		<b>224</b>	<b>Operaciones con Productos Derivados</b>		<u>0.00</u>	<b>225</b>	<b>Financiamientos Obtenidos</b>		<u>0.00</u>	226	Emisión de Deuda	0.00		227	Por Obligaciones Subordinadas No Susceptibles de Convertirse en Acciones	0.00		228	Otros Títulos de Crédito	0.00		229	Contratos de Reaseguro Financiero	0.00		<b>230</b>	<b>Otros Pasivos</b>		<u>3,935,148.66</u>	231	Provisiones para la Participación de Utilidades al Personal	11,986.60		232	Provisiones para el Pago de Impuestos	124,868.00		233	Otras Obligaciones	3,760,131.55		234	Créditos Diferidos	38,162.51		<b>Suma del Pasivo</b>			<u><u>41,119,342.27</u></u>	<b>300</b>	<b>Capital</b>			<b>310</b>	<b>Capital Pagado</b>		<u>64,802,929.01</u>	311	Capital Social	64,802,929.01		312 (-)	Capital No Suscrito	0.00		313 (-)	Capital No Exhibido	0.00		314 (-)	Acciones Propias Recompradas	0.00		<b>315</b>	<b>Obligaciones Subordinadas de Conversión Obligatoria a Capital</b>		<u>0.00</u>	<b>316</b>	<b>Reservas</b>		<u>0.00</u>	317	Legal	0.00		318	Para Adquisición de Acciones Propias	0.00		319	Otras	0.00		<b>320</b>	<b>Superavit por Valuación Subsidiarias</b>		<u>0.00</u>	321	Resultados de Ejercicios Anteriores	(4,307,145.85)		322	Resultado del Ejercicio	(6,526,630.57)		323	Exceso o Insuficiencia en la Actualización del Capital Contable	0.00		<b>324</b>	<b>Suma del Capital</b>		<u>51,969,152.59</u>	<b>325</b>	<b>Suma del Pasivo y Capital</b>		<u><u>93,088,494.86</u></u>
<b>100</b>	<b>Activo</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																												
<b>110</b>	<b>Inversiones</b>	<u>58,238,883.85</u>	<u>58,238,883.85</u>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
<b>111</b>	<b>Valores y Operaciones con Productos Derivados</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																												
<b>112</b>	<b>Valores</b>	<u>58,238,883.85</u>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
113	Gubernamentales	58,029,768.13																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
114	Empresas Privadas	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
115	Tasa Conocida	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
116	Renta Variable	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
117	Extranjeros	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
118	Valores Otorgados en Préstamos	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
119	Valuación Neta	209,115.72																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
120	Deudores por Intereses	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
121 (-)	Estimación para Castigos	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
<b>122</b>	<b>Operaciones con Productos Derivados</b>	<u>0.00</u>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
<b>123</b>	<b>Préstamos</b>	<u>0.00</u>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
124	Con Garantía	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
125	Quirografarios	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
126	Descuentos y Redescuentos	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
127	Cartera Vencida	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
128	Deudores por Intereses	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
129 (-)	Estimación para Castigos	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
<b>130</b>	<b>Inmobiliarias</b>	<u>0.00</u>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
131	Inmuebles	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
132	Valuación Neta	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
133 (-)	Depreciación	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
<b>134</b>	<b>Inversiones para Obligaciones Laborales</b>	<u>380,554.32</u>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
<b>135</b>	<b>Disponibilidad</b>	<u>4,126,021.34</u>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
136	Caja y Bancos	4,126,021.34																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
<b>137</b>	<b>Deudores</b>	<u>9,401,910.51</u>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
138	Por Primas	8,169,581.02																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
139	Agentes	4,056.54																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
140	Documentos por Cobrar	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
141	Deudores por Responsabilidades de Fianzas por Reclamaciones Pagadas	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
142	Préstamos al Personal	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
143	Otros	2,900,033.79																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
144 (-)	Estimación para Castigos	1,671,760.84																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
<b>145</b>	<b>Reafianzadores</b>	<u>17,919,293.76</u>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
146	Instituciones de Fianzas	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
147	Primas Retenidas por Reafianzamiento Tomado	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
148	Otras Participaciones	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
149	Intermediarios de Reafianzamiento	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
150	Participación de Reafianzadoras en la Reserva de Fianzas en Vigor	17,919,293.76																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
151 (-)	Estimación para Castigos	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
<b>152</b>	<b>Otros Activos</b>	<u>3,021,831.08</u>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
153	Mobiliario y Equipo	367,928.11																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
154	Activos Adjudicados	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
155	Diversos	2,653,902.88																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
156	Gastos Amortizables	3,196,588.44																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
157 (-)	Amortización	3,196,588.35																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
158	Productos Derivados	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
<b>Suma del Activo</b>		<u><u>93,088,494.86</u></u>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
<b>200</b>	<b>Pasivo</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																												
<b>210</b>	<b>Reservas Técnicas</b>		<u>25,989,959.21</u>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
211	Fianzas en Vigor	24,771,594.89																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
212	Contingencia Especiales	1,218,364.32																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
213		0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
<b>214</b>	<b>Reservas para Obligaciones Laborales</b>		<u>379,032.65</u>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
<b>215</b>	<b>Acreedores</b>		<u>5,009,837.02</u>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
216	Agentes	1,997,302.61																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
217	Acreedores por Responsabilidad de Fianzas	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
218	Diversos	3,012,534.41																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
<b>219</b>	<b>Reafianzadores</b>		<u>5,805,364.73</u>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
220	Instituciones de Fianzas	5,805,364.73																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
221	Depósitos Retenidos	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
222	Otras Participaciones	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
223	Intermediarios de Reafianzamiento	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
<b>224</b>	<b>Operaciones con Productos Derivados</b>		<u>0.00</u>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
<b>225</b>	<b>Financiamientos Obtenidos</b>		<u>0.00</u>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
226	Emisión de Deuda	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
227	Por Obligaciones Subordinadas No Susceptibles de Convertirse en Acciones	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
228	Otros Títulos de Crédito	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
229	Contratos de Reaseguro Financiero	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
<b>230</b>	<b>Otros Pasivos</b>		<u>3,935,148.66</u>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
231	Provisiones para la Participación de Utilidades al Personal	11,986.60																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
232	Provisiones para el Pago de Impuestos	124,868.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
233	Otras Obligaciones	3,760,131.55																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
234	Créditos Diferidos	38,162.51																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
<b>Suma del Pasivo</b>			<u><u>41,119,342.27</u></u>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
<b>300</b>	<b>Capital</b>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																												
<b>310</b>	<b>Capital Pagado</b>		<u>64,802,929.01</u>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
311	Capital Social	64,802,929.01																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
312 (-)	Capital No Suscrito	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
313 (-)	Capital No Exhibido	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
314 (-)	Acciones Propias Recompradas	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
<b>315</b>	<b>Obligaciones Subordinadas de Conversión Obligatoria a Capital</b>		<u>0.00</u>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
<b>316</b>	<b>Reservas</b>		<u>0.00</u>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
317	Legal	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
318	Para Adquisición de Acciones Propias	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
319	Otras	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
<b>320</b>	<b>Superavit por Valuación Subsidiarias</b>		<u>0.00</u>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
321	Resultados de Ejercicios Anteriores	(4,307,145.85)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
322	Resultado del Ejercicio	(6,526,630.57)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
323	Exceso o Insuficiencia en la Actualización del Capital Contable	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
<b>324</b>	<b>Suma del Capital</b>		<u>51,969,152.59</u>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
<b>325</b>	<b>Suma del Pasivo y Capital</b>		<u><u>93,088,494.86</u></u>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										

**O r d e n**

810	Valores en Depósito	0.00
820	Fondos en Administración	0.00
830	Responsabilidades por Fianzas en Vigor	1,634,079,643.47
840	Garantías de Recuperación por Fianzas Expedidas	15,620,267,684.83
850	Reclamaciones Recibidas Pendientes de Comprobación	0.00
860	Reclamaciones Contingentes	0.00
870	Reclamaciones Pagadas y Canceladas	8,074,124.19
880	Recuperación de Reclamaciones Pagadas	0.00
890	Pérdida Fiscal por Amortizar	0.00
900	Reserva por Constituir para Obligaciones Laborales	0.00
910	Cuentas de Registro	7,062,173.39
920	Operaciones con Productos Derivados	0.00
921	Operaciones con Valores Otorgados en Préstamo	0.00
922	Garantías Recibidas por Derivados	0.00

El presente Balance General 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 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, y fueron registradas en las cuentas que corresponden conforme al catálogo de cuentas en vigor.

El presente Balance General fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Los Estados Financieros y las Notas de Revelación que forman parte integrante de los estados financieros, pueden ser consultados en internet, en la página electrónica: <https://www.mapfre.com.mx/home/paginas/infonoticias/CMestafinan.aspx>

Los Estados Financieros se encuentran dictaminados por el C.P.C. Pedro Enrique Jimenez Castañeda, miembro de la sociedad denominada Galaz Yamazaki, Ruiz Urquiza, 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. José Manuel Méndez Martínez.

El Dictamen emitido por el auditor externo, los Estados Financieros y las notas que forman parte integrante de los Estados Financieros dictaminados, se ubicarán para su consulta en Internet, en la página electrónica: <https://www.mapfre.com.mx/home/paginas/infonoticias/CMestafinan.aspx>, a partir de los sesenta días naturales siguientes al cierre del ejercicio de 2009.

\_\_\_\_\_  
**Director General**  
**C.P. Abraham Villagómez Cano**

\_\_\_\_\_  
**Director de Auditoría Interna**  
**L.C.C. Omar Segura Solano**

\_\_\_\_\_  
**Director Ejec. de Administración y Finanzas**  
**C.P. Luis Huitrón Navía**

**MAPFRE FIANZAS, S.A.**  
**Estado de Resultados del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2009**  
*(Cifras en pesos)*

400	<b>Primas</b>		
410	Emitidas		41,589,695.60
420	(-) Cedidas		<u>24,152,081.56</u>
430	<b>De Retención</b>		<u>17,437,614.04</u>
440	(-) Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor		<u>2,922,495.53</u>
450	<b>Primas de Retención Devengadas</b>		<u>14,515,118.51</u>
460	(-) <b>Costo Neto de Adquisición</b>		<u>7,645,398.72</u>
470	Comisiones a Agentes	9,393,285.97	
480	Comisiones por Reafianzamiento Tomado	0.00	
490	(-) Comisiones por Reafianzamiento Cedido	10,158,057.18	
500	Cobertura de Exceso de Pérdida	1,907,207.28	
510	Otros	6,502,962.65	
520	(-) <b>Costo Neto de Reclamaciones</b>		<u>7,404,765.61</u>
530	Reclamaciones	7,404,765.61	
540	(-) Reclamaciones Recuperadas del Reaseguro y Reafianzamiento no Proporcional	0.00	
550	<b>Utilidad (Pérdida) Técnica</b>		<u>(535,045.82)</u>
560	(-) <b>Incremento Neto de Otras Reservas Técnicas</b>		<u>665,986.67</u>
570	Incremento a la Reserva de Contingencia	665,986.67	
580	Incremento a la Reserva Complementaria por Calidad de Reaseguradoras Extranjeras	0.00	
585	Resultado de Operaciones Análogas y Conexas		<u>0.00</u>
590	<b>Utilidad (Pérdida) Bruta</b>		<u>(1,201,032.49)</u>
600	(-) <b>Gastos de Operación Netos</b>		<u>10,828,757.43</u>
610	Gastos Administrativos y Operativos	4,710,486.28	
620	Remuneraciones y Prestaciones al Personal	4,581,115.15	
630	Depreciaciones y Amortizaciones	1,537,156.00	
640	<b>Utilidad (Pérdida) de la Operación</b>		<u>(12,029,789.92)</u>
650	<b>Resultado Integral de Financiamiento</b>		<u>2,753,221.93</u>
660	De Inversiones	1,096,153.85	
670	Por Venta de Inversiones	1,992,571.16	
680	Por Valuación de Inversiones	204,185.34	
700	Por Emisión de instrumentos de Deuda	0.00	
710	Por reaseguro Financiero	0.00	
720	Otros	7,003.55	
730	Resultado Cambiario	(546,691.97)	
740	(-) Resultado por Posición Monetaria	0.00	
750	<b>Utilidad (Pérdida) antes de I.S.R., P.T.U. y P.R.S.</b>		<u>(9,276,567.99)</u>
760	(-) <b>Provisión para el Pago del Impuesto sobre la Renta</b>		<u>(564,015.62)</u>
770	(-) <b>Provisión para la Participación de Utilidades al Personal</b>		<u>(185,921.80)</u>
780	<b>Participación en el Resultado de Subsidiarias</b>		<u>0.00</u>
790	<b>Utilidad (Pérdida) del Ejercicio</b>		<u>(8,526,630.57)</u>

El presente Estado de Resultados 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 ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la institución 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, y fueron registradas en las cuentas que corresponden conforme al catálogo de cuentas en vigor.

El presente Estado de Resultados fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

\_\_\_\_\_  
 Director General  
 C.P. Abraham Villagómez Cano

\_\_\_\_\_  
 Director de Auditoría Interna  
 L.C.C. Omar Segura Solano

\_\_\_\_\_  
 Director Ejec. de Administración y Finanzas  
 C.P. Luis Huitrón Navia

**MAPFRE FIANZAS, S.A.**  
**Estado de Variación en el Capital Contable**  
**Del 31 de Diciembre de 2008 al 31 de Diciembre de 2009**  
*(Cifras en Pesos)*

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 del ejercicio	Subsidiarias	Exceso o Insuficiencia en la Actualización del Capital Contable	Superávit o Déficit por Valuación			
						Participación en Otras Cuentas de Capital Contable	Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios	Efecto Monetario Acumulado	De Inversiones	Déficit por Obligaciones laborales al Retiro	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>	64,802,929.01	0.00	0.00	-6,527,515.41	1,823,780.12	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	60,099,193.72
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>											0.00
- Suscripción de acciones											0.00
- Capitalización de utilidades											0.00
- Constitución de Reservas											0.00
- Pago de dividendos											0.00
- Traspaso de resultados de ejercicios anteriores				1,823,780.24	-1,823,780.12						0.00
- Otros											0.00
<b>Total</b>	64,802,929.01	0.00	0.00	-4,703,735.17	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	60,099,193.84
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>											
Utilidad integral											0.00
- Resultado del Ejercicio					-8,526,630.58						-8,526,630.58
- Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta											0.00
Exceso o Insuficiencia en la Actualización del Capital Contable											0.00
- Ajustes por obligaciones laborales al retiro											0.00
- Otros				396,589.44							396,589.44
<b>Total</b>	0.00	0.00	0.00	396,589.44	-8,526,630.58	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-8,130,041.14
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	64,802,929.01	0.00	0.00	-4,307,145.73	-8,526,630.58	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	51,969,152.70

El presente Estado de Variaciones en el Capital Contable o Patrimonio 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 de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la institución 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 Estado de Variaciones en el Capital Contable o Patrimonio fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

\_\_\_\_\_  
**Director General**  
**C.P. Abraham Villagómez Cano**

\_\_\_\_\_  
**Director de Auditoría Interna**  
**C.P.C. Omar Segura Solano**

\_\_\_\_\_  
**Director Ejec. de Administración y Finanzas**  
**C.P. Luis Huitrón Navía**

**MAPFRE FIANZAS, S.A.**  
**Estado de Cambios en la Situación Financiera**  
**Del 1° de Enero al 31 de Diciembre de 2009.**  
*(Cifras en Pesos)*

**OPERACION**

UTILIDAD O (PERDIDA) NETA (8,526,630.58)

**PARTIDAS APLICADAS A RESULTADOS QUE NO REQUIRIERON LA UTILIZACION DE RECURSOS:**

DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES 1,178,963.36

**PASIVO** 10,964,405.22

RESERVAS TECNICAS

De Fianzas en Vigor	6,951,289.34
De Contingencia	662,392.42
Especiales	0.00

REASEGURADORES Y REAFIANZADORES	352,508.79
RESERVAS PARA OBLIGACIONES LABORALES AL RETIRO	379,032.65
ACREEDORES	1,814,834.72
OTROS PASIVOS	804,347.30

**ACTIVO** (4,785,082.56)

DEUDORES	1,631,183.56
REASEGURADORES Y REAFIANZADORES	(4,051,465.80)
OTROS ACTIVOS	(1,984,246.00)
INVERSIONES PARA OBLIGACIONES LABORALES AL RETIRO	(380,554.32)

**RECURSOS GENERADOS O (UTILIZADOS) POR LA OPERACIÓN** 3,859,916.85

**FINANCIAMIENTO**

CAPITAL	<u>0.00</u>
FINANCIAMIENTOS OBTENIDOS	<u>0.00</u>

**RECURSOS GENERADOS O (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO** 0.00

**INVERSION**

**INVERSIONES** 771,890.15

Disponibilidad	(3,370,608.55)
Valores y Operaciones con Productos Derivados	4,142,498.70
Préstamos	0.00
Inmuebles	0.00

**RECURSOS GENERADOS O (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE INVERSION** 771,890.15

**INVERSIONES Y DISPONIBILIDADES AL PRINCIPIO DEL PERIODO** 63,136,660.10

**INVERSIONES Y DISPONIBILIDADES AL FINAL DEL PERIODO** 62,364,769.95

El presente Estado de Cambios en la Situación Financiera 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 orígenes y aplicaciones de efectivo derivados de las operaciones efectuadas por la institución 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 Estado de Cambio en la Situación Financiera fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

\_\_\_\_\_  
 Director General  
 C.P. Abraham Villagómez Cano

\_\_\_\_\_  
 Director de Auditoría Interna  
 C.P.C. Omar Segura Solano

\_\_\_\_\_  
 Director Ejec. de Administración y Finanzas  
 C.P. Luis Huitrón Navía