

Prudential Seguros México, S. A.
Estados Financieros Dictaminados
31 de diciembre de 2013 y 2012

Prudential Seguros México, S. A.

Índice

31 de diciembre de 2013 y 2012

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Dictamen de los Auditores Independientes	1 y 2
Estados financieros:	
Balances generales	3
Estados de resultados	4
Estados de variaciones en el capital contable.....	5
Estados de flujos de efectivo.....	6
Notas sobre los estados financieros	7 a 30



Informe de los Auditores Independientes

A la Asamblea de Accionistas de
Prudential Seguros México, S. A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Prudential Seguros México, S. A. (Institución), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo que les son relativos por los años que terminaron en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de la Institución es responsable de la preparación de los estados financieros de conformidad con los criterios contables aplicables a instituciones de seguros (véase Nota 2) emitido por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren cumplir con requerimientos éticos, así como, planear y efectuar la auditoría de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos.

Una auditoría consiste en realizar procedimientos para obtener evidencia que soporte las cifras y revelaciones de los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de riesgos de error significativo en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al realizar la evaluación del riesgo, el auditor considera el control interno que es relevante para la preparación de los estados financieros con el fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que obtuvimos proporciona una base suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión de auditoría.



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros de Prudential Seguros México, S. A. al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y por lo años terminados en esas fechas, han sido preparados, en todos los aspectos importantes, de conformidad con los criterios contables a instituciones de seguro en México, emitidos por la Comisión.

PricewaterhouseCoopers, S. C.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Eduardo González Dávila Garay", written over a horizontal line.

C.P.C. Eduardo González Dávila Garay
Socio de Auditoría

México, D. F., 27 de febrero de 2014

Prudential Seguros México, S. A.

Balances Generales

31 de diciembre de 2013 y 2012

	Pesos mexicanos (Nota 3)	
	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
Activo		
100 Inversiones (Notas 3b. y 6)		
110 Valores y operaciones con productos derivados		
111 Valores		
112 Gubernamentales		
113 Empresas privadas		
114 Tasa concertada		
115 Renta variable		
116 Extranjeros		
117 Valuación neta		
118 Deudores por intereses		
119 Diferencial por cobrar sobre títulos de capital		
120 Detenido de valores		
121 (-)		
122 Valores restringidos		
123 Inversiones en valores dados en préstamos		
124 Valores restringidos		
125 Operaciones con productos derivados		
126 Reporto		
127 Préstamos (Nota 3d.)		
128 Sobre pólizas		
129 Cuentas por cobrar		
130 Quiérogas		
131 Contratos de reaseguro financiero		
132 Descuentos y descuentos		
133 Cartera vencida		
134 Deudores por intereses		
135 Estimación para castigos		
136 Inmobiliarias		
137 Inmuebles		
138 Valuación neta		
139 (-) Depreciación		
Suma de Inversiones		
140 Inversiones para obligaciones laborales		
141 Disponibilidad (Nota 3e.)		
142 Caja y bancos		
143 Deudores		
144 Por primas (Nota 3f.)		
145 Agentes y ajustadores		
146 Documentos por cobrar		
147 Préstamos al personal		
148 Otros		
149 (-) Estimación para castigos		
150 Reaseguradores y realizadores		
151 Instituciones de seguros y fianzas		
152 Depósitos retenidos		
153 Participación de reaseguradores por siniestros pendientes		
154 Participación de reaseguradores por riesgos en curso		
155 Otras participaciones		
156 Intermediarios de reaseguro y realianzamiento		
157 Participación de realizadoras en la reserva de fianzas en vigor		
158 (-) Estimaciones para castigos		
159 Inversiones permanentes		
160 Subsidiarias		
161 Asociadas		
162 Otras inversiones permanentes		
163 Otros activos		
164 Mobiliario y equipo - Neto (Notas 3g. y 8)		
165 Activos adjudicados		
166 Diversos		
167 Gastos amortizables (Nota 9)		
168 Amortización		
169 Activos intangibles		
170 Productos derivados		
Suma del activo	\$ 320,915,480	\$ 281,760,929

200 Reservas técnicas (Notas 3i. y 10)		
210 De riesgos en curso		
211 Vida		
212 Accidentes y enfermedades		
213 Daños		
214 Fianzas en vigor		
215		
216 De obligaciones contractuales		
217 Por siniestros y vencimientos		
218 Por siniestros ocurridos y no reportados		
219 Por dividendos sobre pólizas		
220 Fondos de seguros en administración		
221 Por primas en depósito		
222 De previsión		
223 Previsión		
224 Riesgos catastróficos		
225 Contingencia		
226 Especiales		
Suma de reservas		
227 Reserva para obligaciones laborales (Notas 3n. y 12)		
228 Acreedores		
229 Agentes y ajustadores		
230 Fondos en administración de pérdidas		
231 Acreedores por responsabilidades de fianzas		
232 Diversos		
233 Reaseguradores y realizadores		
234 Instituciones de seguros y fianzas		
235 Depósitos retenidos		
236 Otras participaciones		
237 Intermediarios de reaseguro y realianzamiento		
238 Operaciones con productos derivados		
239 Financiamientos obtenidos		
240 Emisión de deuda		
241 Por obligaciones subordinadas no susceptibles de convertirse en acciones		
242 Contratos de reaseguro financiero		
243		
244 Otros pasivos		
245 Provisiones para la participación de los trabajadores en la utilidad		
246 Provisores para el pago de impuestos		
247 Otras obligaciones		
248 Créditos diferidos		
Suma del pasivo	14,434,714	13,257,965
Capital o fondo social pagado	211,479	173,158
Capital o fondo no suscrito	15,676,165	13,431,123
Capital o fondo no exhibido	185,274,461	164,254,139
Acciones propias recompradas	383,081,096	383,081,096
Capital o fondo no exhibido	125,729,940	189,652,940
Acciones propias recompradas	257,351,156	193,428,156
Obligaciones subordinadas de conversión obligatoria a capital		
Reservas		
Legal		
Para adquisición de acciones propias		
Otras		
Superávit por valuación		
Inversiones permanentes		
Resultados de ejercicios anteriores		
Resultado del ejercicio		
Resultado por tenencia de activos no monetarios		
Suma del capital contable	\$ 199,845,118	\$ 113,325,152
Suma del pasivo y capital contable	\$ 320,915,480	\$ 281,760,929

	2013	2012
244 Otros pasivos		
245 Provisiones para el pago de impuestos		
246 Otras obligaciones		
247 Créditos diferidos		
Suma del pasivo	14,434,714	13,257,965
Capital o fondo social pagado	211,479	173,158
Capital o fondo no suscrito	15,676,165	13,431,123
Capital o fondo no exhibido	185,274,461	164,254,139
Acciones propias recompradas	383,081,096	383,081,096
Capital o fondo no exhibido	125,729,940	189,652,940
Acciones propias recompradas	257,351,156	193,428,156
Obligaciones subordinadas de conversión obligatoria a capital		
Reservas		
Legal		
Para adquisición de acciones propias		
Otras		
Superávit por valuación		
Inversiones permanentes		
Resultados de ejercicios anteriores		
Resultado del ejercicio		
Resultado por tenencia de activos no monetarios		
Suma del capital contable	\$ 199,845,118	\$ 113,325,152
Suma del pasivo y capital contable	\$ 320,915,480	\$ 281,760,929

	2013	2012
810 Valores en depósito		
820 Fondos en administración		
830 Responsabilidades por fianzas en vigor		
840 Garantías de recuperación por fianzas expedidas		
850 Reclamaciones recibidas pendientes de comprobación		
860 Reclamaciones contingentes		
870 Reclamaciones pagadas		
880 Reclamaciones recibidas		
890 Pérdida fiscal por amortizar		
900 Reserva por constituir por obligaciones laborales		
910 Cuentas de registro		
920 Operaciones con productos derivados		
921 Operaciones con valores otorgados en préstamos		
922 Garantías recibidas por derivados		
923 Garantías recibidas por reporto		
Suma del activo	\$ 320,915,480	\$ 281,760,929

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

Los presentes balances generales se formularon 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, a las fechas de arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las sanas prácticas institucionales y disposiciones legales y administrativas aplicables, y fueron registradas en las cuentas que corresponden conforme al catálogo de cuentas en vigor.

Los presentes balances generales fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que los 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: <http://www.portalprudential.com.mx/nosotros/Paginas/EstadosFinancieros.aspx>

Los estados financieros se encuentran dictaminados por el C.P.C. Eduardo González Dávila Garay, miembro de PricewaterhouseCoopers, S. C., sociedad contratada para prestar los servicios de auditoría externa a esta Institución; asimismo, las reservas técnicas de la Institución fueron dictaminadas por el Act. Ricardo Ibarra Lara miembro de la sociedad denominada Mancera, S. C. (actuarios independientes).

El Dictamen emitido por Pricewaterhousecoopers, S.C., 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: <http://www.portalprudential.com.mx/nosotros/Paginas/EstadosFinancieros.aspx>, a partir de los sesenta días naturales siguientes al cierre del ejercicio de 2013.

Ing. Jorge Francisco Vargas Vargas
Director General

C.P. Joel Hernández Alcántara
Contralor

Prudential Seguros México, S. A. de C. V.

Estado de Resultados

Por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Pesos mexicanos (Nota 3)

		Año que terminó el 31 de diciembre de	
		2013	2012
400	Primas		
410	Emitidas	\$ 304,651,632	\$ 361,612,058
420	(-) Cedidas	<u>2,699,585</u>	<u>2,357,570</u>
430	De Retención	301,952,047	359,254,488
440	(-) Incremento neto de la reserva de riesgos en curso y de fianzas en vigor	<u>36,557,072</u>	<u>31,433,124</u>
450	Primas de retención devengadas	265,394,975	327,821,364
460	(-) Costo neto de adquisición		
470	Comisiones a agentes	1,430,264	583,694
480	Compensaciones adicionales a agentes		34,217
490	Comisiones por reaseguro y reafianzamiento tomado		
500	(-) Comisiones por reaseguro cedido		
510	Cobertura de exceso de pérdida		
520	Otros	<u>109,467,704</u>	<u>121,892,438</u>
		110,897,968	122,510,349
530	(-) Costo neto de siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales		
540	Siniestralidad y otras obligaciones contractuales	88,128,175	104,724,160
550	Siniestralidad recuperada del reaseguro no proporcional		
560	Reclamaciones		
		88,128,175	104,724,160
570	Utilidad (pérdida) técnica	<u>66,368,832</u>	<u>100,586,855</u>
580	(-) Incremento neto de otras reservas técnicas		
590	Reserva para riesgos catastróficos		
600	Reserva de previsión		
610	Reserva de contingencia		
620	Otras reservas		
625	Resultado de operaciones análogas y conexas		
630	Utilidad (pérdida) bruta	<u>66,368,832</u>	<u>100,586,855</u>
640	(-) Gastos de operación netos		
650	Gastos administrativos y operativos	43,828,878	42,740,430
660	Remuneraciones y prestaciones al personal	96,960,546	82,179,941
670	Depreciaciones y amortizaciones	<u>11,340,857</u>	<u>10,682,406</u>
		152,130,281	135,602,777
680	Utilidad (pérdida) de la operación	<u>(85,761,449)</u>	<u>(35,015,922)</u>
690	Resultado integral de financiamiento		
700	De inversiones	5,143,569	5,138,662
710	Por venta de inversiones		(6,323)
720	Por valuación de inversiones	(121,933)	(111,005)
730	Por recargo sobre primas	2,736,556	2,522,848
750	Por emisión de instrumentos de deuda		
760	Por reaseguro financiero		
770	Otros	628,425	754,050
780	(-) Resultado cambiario	1,406,012	3,335,512
790	(-) Resultado por posición monetaria		<u>(23,617)</u>
		9,792,629	11,610,127
795	Participación en el resultado de inversiones permanentes		
800	Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	(75,968,820)	(23,405,795)
810	(-) Provisión para el pago del impuestos a la utilidad	(30,180,049)	(7,988,993)
840	Utilidad (pérdida) antes de operaciones discontinuadas	(45,788,771)	(15,416,802)
850	Operaciones discontinuadas		
860	Utilidad (pérdida) del ejercicio	<u>(\$ 45,788,771)</u>	<u>(\$ 15,416,802)</u>

Las diecisiete notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Los presentes Estados de Resultados se formularon de conformidad con las disposiciones en materia de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, 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.

Los presentes Estados de Resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Ing. Jorge Francisco Vargas Vargas
Director General

C.P. Joel Hernández Alcántara
Contralor

Prudential Seguros México, S. A.

Estado de Variaciones en el Capital Contable (Nota 13)

Por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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	Inversiones permanentes en otras cuentas de capital contable	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
Saldo al 31 de diciembre de 2012	\$ 193,428,156	\$	\$ 2,034,123	(\$ 37,543,202)	(\$ 24,985,485)	\$	\$	\$ 132,923,592
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS								
Suscripción de acciones								
Capitalización de utilidades								
Constitución de reservas				(24,985,485)	24,985,485			
Pago de dividendos				(24,985,485)	24,985,485			
Traspaso de resultados de ejercicios anteriores								
Otros								
Total								
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL								
Pérdida integral					(15,416,802)			(15,416,802)
Resultado del ejercicio								
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta								
Resultado por tenencia de activos no monetarios								
Otros								
Total								
Saldo al 31 de diciembre de 2013	193,428,156		2,034,123	(62,538,687)	(15,416,802)	(15,416,802)		117,506,790
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS								
Suscripción de acciones	63,923,000							63,923,000
Capitalización de utilidades								
Constitución de reservas								
Pago de dividendos								
Traspaso de resultados de ejercicios anteriores								
Otros								
Total	63,923,000							63,923,000
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL								
Pérdida integral								
Resultado del ejercicio					(45,788,771)			(45,788,771)
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta								
Resultado por tenencia de activos no monetarios								
Otros								
Total								
Saldo al 31 de diciembre de 2013	\$ 257,351,156	\$	\$ 2,034,123	(\$ 77,955,489)	(\$ 45,788,771)	\$	\$	\$ 135,641,019

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

Los presentes estados de variaciones en el capital contable se formularon 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 a 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.

Los presentes estados de variaciones en el capital contable fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben.

Ing. Jorge Francisco Vargas Vargas
Director General

C.P. Joel Hernández Alcántara
Contralor

Prudential Seguros México, S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Pesos mexicanos (Nota 3)

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2013	2012
Resultado neto	(\$ 45,788,771)	(\$ 15,416,802)
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		30,918,449
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento		
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(13,961)	(7,608)
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiamiento		
Depreciaciones y amortizaciones	12,485,108	10,169,230
Ajuste a las reservas técnicas	37,942,275	28,611,432
Provisiones		
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	(31,854,367)	(7,854,605)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		
Operaciones discontinuadas		
Valuación de inversiones		
Actividades de operación		
Cambio en:		
Cuentas de margen		
Inversiones en valores	(2,154,782)	(10,643,409)
Deudores por reporto		
Préstamo de valores (activo)	(623,412)	(164,536)
Derivados (activo)		
Primas por cobrar	(64,395)	33,681
Deudores	(3,023,016)	2,731,779
Reaseguradores y reafianzadores	(12,384,340)	1,136,732
Bienes adjudicados		
Otros activos operativos	(5,937,952)	(2,438,880)
Obligaciones contractuales y gastos asociados a la siniestralidad	(12,515,324)	(973,028)
Derivados (pasivo)		
Otros pasivos operativos	7,876,443	(5,036,430)
Instrumentos de cobertura	(2,488,636)	
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(27,005,850)	(15,354,091)
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de:		
Inmuebles, mobiliario y equipo		241,739
Subsidiarias y asociadas		
Otras inversiones permanentes		
Dividendos en efectivo		
Activos de larga duración disponibles para la venta		
Otros activos de larga duración		
Pagos por adquisición de:		
Otros activos de larga duración		
Inmuebles, mobiliario y equipo	(5,024,271)	848,509
Subsidiarias y asociadas		
Otros ingresos permanentes		
Otros activos de larga duración		
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(5,024,271)	1,090,248
Actividades de financiamiento		
Cobros por emisión de acciones	63,923,000	
Pagos por reembolsos de capital social		
Pagos de dividendos en efectivo		
Pagos asociados a la recompra de acciones propias		
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital		
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital		
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	63,923,000	
Incremento o disminución neta de efectivo		
Efecto por cambios en el valor del efectivo	4,663,163	1,237,804
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	1,917,227	679,423
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 6,580,390	\$ 1,917,227

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

Los presentes estados de flujos de efectivo se formularon de conformidad con las disposiciones en materia de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, encontrándose reflejados todos los flujos de efectivo derivados de las operaciones efectuadas por la institución durante los ejercicios de arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las sanas prácticas institucionales y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de flujos de efectivo fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben.

Ing. Jorge Francisco Vargas Vargas
Director General

C.P. Joel Hernández Alcántara
Contralor

Prudential Seguros México, S. A.

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

Nota 1 - Naturaleza y actividad de la Institución:

Naturaleza y objeto social -

Prudential Seguros México, S. A. (Institución), se constituyó e inició operaciones el 20 de febrero de 2006, de conformidad con las leyes de la República Mexicana, con una duración indefinida y domicilio en México, Distrito Federal; es una compañía filial de The Prudential Insurance Company of America (PICA), institución financiera del exterior, ubicada en Newark, New Jersey, Estados Unidos, a través de Prudential International Insurance Holding Ltd. (PIIH), sociedad relacionada con esta última; cuenta con autorización del Gobierno Federal por conducto de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), en la operación de seguros de vida regulada por la Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros (Ley), así como por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (Comisión), como órgano de inspección y vigilancia de estas instituciones.

El objeto social de la Institución es practicar el seguro y reaseguro en el ramo de Vida.

Principales lineamientos operativos

Los movimientos de sustitución y venta de los instrumentos de inversión deben apearse a las reglas contenidas en los criterios contables y de valuación establecidos por la Comisión. Las inversiones que respalden a las reservas técnicas deben cumplir los límites específicos y proporciones legales aplicables a cada tipo de instrumento y, conjuntamente con otros activos calificados para cubrir reservas técnicas, deben ser suficientes para cubrir la base neta de inversión. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 las inversiones y activos calificados cubren las reservas técnicas, presentando un excedente de inversión de \$18,160,212 y \$23,821,256, respectivamente.

La constitución de reservas técnicas tiene en su proceso, como objeto, evaluar y determinar la cantidad de provisión suficiente para afrontar los siniestros esperados. El proceso de valuación, se realiza con base en fórmulas establecidas, normas vigentes y estándares de práctica actuarial, apoyadas fundamentalmente en las estadísticas históricas de cada ramo y tipo de seguro.

Las reservas técnicas correspondientes a las operaciones de vida son determinadas por la Institución y dictaminadas por actuarios independientes, quienes con fecha 14 de febrero de 2014, expresaron una opinión sin salvedades, sobre los saldos al 31 de diciembre de 2013 de las reservas técnicas, que se muestran en el balance general. Los saldos de dichas reservas al 31 de diciembre de 2012 también fueron dictaminados por actuarios independientes, sin salvedades.

La SHCP tiene la facultad de ordenar, mediante reglas de carácter general, la constitución de reservas técnicas especiales cuando, a su juicio, sean necesarias para hacer frente a posibles pérdidas y obligaciones presentes o futuras a cargo de la Institución.

La Institución limita el monto de su responsabilidad mediante la distribución a reaseguradores de los riesgos asumidos, a través de contratos automáticos y facultativos, cediendo a dichos reaseguradores una parte de la prima. Sin embargo, las reservas técnicas se determinan y registran en el balance general por el total de los riesgos retenidos y los cedidos a los reaseguradores. Véase Nota 11.

Prudential Seguros México, S. A.

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Las operaciones de reaseguro tomado se registran al mes siguiente de obtener la información por parte de la compañía cedente. Al 31 de diciembre de 2012, las operaciones de reaseguro tomado se registraban mensualmente con base en la notificación de la compañía cedente, y se ajustan cuando trimestralmente se reciben los estados de cuenta relativos. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Institución solo tomó reaseguro de PICA (parte relacionada). Véase Nota 7 y 11.

Las instituciones de seguros deben contar con un capital mínimo de garantía sin perjuicio de mantener el capital mínimo pagado. El procedimiento para su determinación lo establece la Comisión y tiene como objetivo mantener en mejores condiciones el desarrollo de la Institución y reducir los posibles desequilibrios económico-financieros derivados de su operación. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Institución tiene una suficiencia en su margen de solvencia por \$50,674,135 y \$65,513,239, respectivamente.

Nota 2 - Bases de preparación:

Marco de Información Financiera aplicable -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 que se acompañan, cumplen cabalmente lo establecido por el marco de información financiera general aplicable a instituciones de seguros, establecido por la Comisión, mediante la Circular Modificatoria 06/11 de la Única de Seguros, Capítulos 19.5 “Criterios relativos al esquema general de contabilidad” y 19.6 “Criterios para la aplicación particular de las normas de información financiera”, el cual, en términos generales, se conforma como sigue:

- Criterios o pronunciamientos contables emitidos por la Comisión.
- Normas de Información Financiera (NIF) y las Interpretaciones de las NIF, emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera (CINIF), con excepción de la NIF A-8 “Supletoriedad” y cuando:
 - A juicio de la Comisión y considerando que realizan operaciones especializadas, sea necesario aplicar una normatividad o un criterio de contabilidad específico.
 - Exista pronunciamiento expreso por parte de la propia Comisión.
 - Se trate de operaciones que no están permitidas o estén prohibidas, o bien, no estén expresamente autorizadas a estas instituciones.
- Boletines emitidos por la Comisión de Principios de Contabilidad (CPC) del Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP) que no hayan sido modificados, sustituidos o derogados por las nuevas NIF.

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

Nuevos pronunciamientos contables

A partir del 1 de enero de 2013 y 2012, la Institución adoptó los siguientes criterios contables emitidos por la Comisión, las NIF y Mejoras a las NIF emitidas por el CINIF, los cuales entraron en vigor a partir de la fecha que se menciona:

Prudential Seguros México, S. A.

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

2013

Criterios contables

- De acuerdo con el pronunciamiento normativo establecido en la Circular Modificatoria 56/11 de la Única de Seguros, las operaciones que derivan de las primas emitidas por reaseguro tomado, como son siniestros, comisiones, compensaciones, participación de utilidades y reservas técnicas, se deben registrar al mes siguiente en que se hayan efectuado. Anteriormente estas operaciones se reconocían cuando se recibían los estados de cuentas de la Institución cedente, generalmente tres meses después de que la operación había sido pactada por la entidad cedente. Este cambio no tuvo un impacto significativo en los resultados de la Institución.

Mejoras a las NIF:

- NIF C-5 - “Pagos anticipados”, Boletín C-9 “Pasivo, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos” y Boletín C-12 “Instrumentos financieros con características de pasivo, de capital o de ambos”. Los gastos de emisión de obligaciones deben presentarse como una reducción del pasivo correspondiente, aplicándose a resultados con base en el método de interés efectivo. Anteriormente se establecía que dichos gastos debían reconocerse como cargos diferidos y por lo tanto se reconocía un activo por los gastos de emisión en diferentes rubros del estado de situación financiera.
- NIF D-4 “Impuestos a la utilidad”. Aclara el reconocimiento contable de los impuestos causado y diferido relacionados con transacciones o sucesos que no pasan por los resultados del periodo y que se reconocen directamente en un rubro del capital contable, los impuestos relacionados también deben reconocerse directamente en dicho rubro del capital contable. Antes sólo se hacía referencia a los relacionados con otros resultados integrales.
- Boletín D-5 “Arrendamientos”. Establece que los costos directos iniciales (costos incurridos directamente asociados con la negociación y consumación del arrendamiento) deben reconocerse conforme se devengan, considerando que se obtiene un beneficio a través del tiempo por los mismos.
- NIF A-1 “Estructura de las normas de información financiera” y Boletín C-9 “Pasivo, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos”. Precisa el significado de probable mencionando que es cuando existe certeza de que el suceso futuro ocurrirá con base en información, pruebas, evidencias o datos disponibles.
- NIF B-15 “Conversión de monedas extranjeras”. Precisa la presentación del efecto acumulado por conversión asociado con la participación no controladora.
- Boletín C-15 “Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición”. Incluye en los indicios de deterioro, el impacto potencial de un aumento importante en las tasas de interés de mercado.

2012

Criterios contables:

- A partir de 2012, de acuerdo con el pronunciamiento normativo derivado de la Circular Modificatoria 56/11 de la Única de Seguros, se establece que los “Derechos sobre póliza por cobrar” y los “Recargos sobre primas por pagos fraccionados” se deben reconocer en los resultados del ejercicio conforme se devengan. Anteriormente se reconocían conforme se cobraban. El impacto en los resultados del ejercicio y de ejercicios anteriores no fue significativo.

Prudential Seguros México, S. A.

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

NIF:

- NIF C-6 “Propiedades, planta y equipo”. Establece la obligatoriedad de identificar y segregar los componentes de cada partida de propiedades planta y equipo que tengan una vida útil distinta, con objeto de depreciarlos en forma separada de acuerdo con una vida útil restante a partir del 1 de enero de 2012. Este cambio contable se ha aplicado prospectivamente como si se tratara de un cambio de estimaciones, de acuerdo con lo indicado en las normas de transición de la misma NIF.

Mejoras a las NIF:

- NIF A-7 “Presentación y revelación”. Precisa que se debe revelar en notas a los estados financieros los supuestos clave utilizados al cierre del ejercicio, para determinar las estimaciones contables que impliquen incertidumbre con riesgo de derivar en ajustes relevantes en el valor de los activos o pasivos dentro del siguiente periodo contable.
- Boletín C-15 “Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición”. Se modificó un requisito para clasificar los activos de larga duración como destinados a ser vendidos y se indica que las pérdidas por deterioro en el crédito mercantil no deben revertirse, estableciendo lineamientos para la presentación de pérdidas por deterioro o reversiones en el estado de resultados.

Autorización de los estados financieros -

Los estados financieros adjuntos y sus notas al 31 de diciembre de 2013 y 2012, fueron autorizados, para su emisión el 27 de febrero de 2014 y 27 de febrero de 2013 respectivamente, por el Consejo de Administración de la Institución bajo la responsabilidad de los funcionarios que suscriben las presentes notas.

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

Nota 3 - Resumen de criterios contables significativos:

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

Las NIF y los criterios contables requieren el uso de ciertas estimaciones contables en la preparación de estados financieros. Asimismo, requieren que la Administración ejerza su juicio para definir las políticas de contabilidad que aplicará la Institución.

a. Conversión y efectos de inflación

Moneda de registro, funcional y de informe

Debido a que tanto la moneda de registro, como la funcional y la de informe de la Institución es el peso, no fue necesario realizar algún proceso de conversión.

Prudential Seguros México, S. A.

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Efecto de la inflación en la información financiera

Conforme a los lineamientos de la NIF B-10 “Efectos de la inflación”, a partir del 1 de enero de 2008, la economía mexicana se encuentra en un entorno no inflacionario, al mantener una inflación acumulada de los últimos tres años inferior al 26% (límite máximo para definir que una economía debe considerarse como no inflacionaria), por lo tanto, desde esa fecha se suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera. Consecuentemente, las cifras al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de los estados financieros adjuntos, se presentan en pesos históricos, modificados por los efectos de la inflación en la información financiera reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	%	%
Del año	3.97	3.57
Acumulada en los últimos tres años	11.94	11.79

b. Inversiones en valores

Las inversiones en valores incluyen inversiones en títulos de deuda gubernamental y deuda de empresas privadas del sector no financiero, y se clasifican de acuerdo con la intención de uso que la Administración de la Institución les asigna al momento de su adquisición en: títulos de deuda para financiar la operación y títulos de deuda para conservar a vencimiento. Inicialmente se registran a su costo de adquisición y posteriormente se valúan como se menciona en los párrafos siguientes. Véase Nota 6.

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

Títulos de deuda

- i. Para financiar la operación y disposiciones para su venta - Los instrumentos financieros cotizados 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. En caso de que en ese plazo no haya operado el instrumento financiero, se valúan al costo de adquisición. La valuación de los instrumentos financieros no cotizados, se realiza de acuerdo con determinaciones técnicas de valor razonable.
- 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 con la naturaleza del instrumento. En esta clasificación se incluyen los reportos operados en el mercado de dinero, los certificados de depósito a plazo y los pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento.

Prudential Seguros México, S. A.

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

El rendimiento de los títulos de deuda se realiza conforme al método de interés efectivo o línea recta, según la naturaleza del título y se registra en los resultados del ejercicio.

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

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

La Institución lleva a cabo un análisis de deterioro de sus inversiones, con base en evidencia objetiva de uno o más eventos que ocurrieron posteriormente al reconocimiento inicial de cada título y que pudieran haber tenido un impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados.

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

c. Derivados implícitos

Los derivados implícitos se identifican por el componente moneda, asociados a contratos de arrendamiento operativo, cuyas rentas se denominan en dólares estadounidenses (Dls.), celebrados con terceros independientes cuya moneda funcional es el peso mexicano. Estos derivados implícitos se clasifican como de negociación y su efecto por los cambios en el valor razonable se reconoce en el estado de resultados del ejercicio, como parte del Resultado Integral de Financiamiento (RIF).

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Institución tiene un derivado implícito activo (pasivo) por \$1,397,896 y (\$901,260), respectivamente.

d. Préstamos sobre pólizas

Los préstamos sobre pólizas corresponden a préstamos automáticos o a petición de las pólizas vigentes, los cuales son otorgados con la garantía del valor de rescate, a la tasa de interés capitalizable mensualmente o cuando haya movimiento en la póliza. En caso de que el monto del préstamo más los intereses alcancen el valor de rescate, se cancela la póliza.

e. Disponibilidades

Las disponibilidades se registran a su valor nominal y los rendimientos que se llegan a generar se reconocen en el resultado del ejercicio conforme se devengan. Véase Nota 5.

f. Deudor por prima

El deudor por prima representa los saldos de primas de seguros con una antigüedad menor a 45 días de vencidos. De acuerdo con las disposiciones de la Comisión, las primas con antigüedad superior a 45 días se cancelan contra los resultados del ejercicio, incluyendo, en su caso, las reservas técnicas y el reaseguro cedido relativo.

Prudential Seguros México, S. A.

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

g. Otros deudores

Las otras cuentas por cobrar que integran el rubro de Deudores, representan importes originadas principalmente por deudores diversos, impuestos al valor agregado pagado por aplicar y depósitos en garantía, originadas por el curso normal de las instituciones de seguros.

Conforme lo requiere la Comisión, la estimación para castigos se reconoce conforme a lo siguiente:

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

Las estimaciones para castigos se reconocen en resultados dentro del rubro de Gastos administrativos y operativos.

h. Mobiliario y equipo

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

La depreciación y amortización se calculan por el método de línea recta con base en las vidas útiles de los activos aplicadas al costo histórico modificado del mobiliario y equipo y de los conceptos susceptibles de amortización. Véase Nota 8.

Los activos de larga duración como son el mobiliario y equipo y los gastos amortizables son considerados como de vida definida. Los activos de vida definida son sometidos a pruebas de deterioro, sólo cuando existe indicios del mismo.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existieron indicios de deterioro en los activos de larga duración de vida definida, por lo que no se realizaron las pruebas anuales requeridas.

i. Reservas técnicas

Las reservas técnicas representan la estimación actuarial determinada por la Institución para cubrir el valor esperado de las obligaciones futuras, por conceptos de siniestros futuros y otras obligaciones contractuales, considerando adicionalmente los costos de administración, tomando en cuenta su distribución en el tiempo, crecimiento real y por inflación.

Prudential Seguros México, S. A.

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

La metodología empleada para la valuación, constitución e incremento de las reservas, tiene como bases técnicas las dispuestas por la Ley y por las disposiciones contenidas en la Circular Única de Seguros, así como con los estándares de la práctica actuarial, fundamentada en estadísticas históricas propias de cada ramo y tipo de seguro y es auditada por actuarios registrados y aprobados por la Comisión y aceptados por el Colegio Nacional de Actuarios.

Las reservas técnicas se determinan y registran en el balance general por el total de los riesgos retenidos y los cedidos a los reaseguradores.

j. Reserva de riesgos en curso

La reserva de riesgos en curso para los seguros de vida (reserva matemática), representa la diferencia entre el valor presente de las obligaciones de la Institución (pagos de las reclamaciones y beneficios futuros) y el valor presente de las obligaciones del asegurado (pagos de primas futuras).

k. Reserva para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos

La reserva para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos representa la obligación por la reclamación ocurrida y reportada a la Institución y que no se ha liquidado o pagado. Su incremento se realiza al tener conocimiento de los siniestros ocurridos con base en las sumas aseguradas en el caso de la operación de vida.

Cuando se origina el siniestro, la Institución constituye la reserva provisional correspondiente a la reclamación, hasta en tanto se realice el ajuste respectivo, registrando conjuntamente la participación de reaseguradores por siniestros pendientes por la proporción cedida y cargando el diferencial a resultados dentro del costo neto de siniestralidad.

Por su naturaleza, esta reserva se constituye con los saldos estimados por los ajustadores de siniestros y los gastos relacionados al mismo, como son los gastos de ajuste, intereses por mora, devoluciones de primas y penalizaciones.

l. Reserva de siniestros ocurridos y no reportados

La reserva de siniestros ocurridos y no reportados tiene como finalidad reconocer el monto estimado de los siniestros y gastos de ajuste que ya ocurrieron pero que no han sido reportados por los asegurados; la estimación se realiza con base en la experiencia propia sobre siniestros, de acuerdo con la metodología propuesta por la Institución y autorizada por la Comisión para el caso de reaseguro tomado, y para el caso de seguro directo esta estimación se realiza de acuerdo con la metodología asignada por la Comisión debido a la falta de experiencia de siniestralidad.

Esta reserva corresponde al pasivo que se produce cuando los siniestros ocurren en un determinado año y que por diversas causas son reclamados con posterioridad, con la consecuente obligación de reconocer en los estados financieros, en el periodo en que ocurren, independientemente de cuándo se conozcan.

m. Provisiones

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

Prudential Seguros México, S. A.

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

n. Beneficios a empleados

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

Los beneficios por terminación de la relación laboral por causas distintas a la reestructura (principalmente indemnizaciones legales por despido, prima de antigüedad, bonos, compensaciones especiales o separación voluntaria), así como los beneficios al retiro (prima de antigüedad e indemnizaciones), son registrados con base en estudios actuariales realizados por peritos independientes a través del método de crédito unitario proyectado.

El costo neto del periodo de cada plan de beneficios a los empleados se reconoce como gasto de operación en el año en el que se devenga, el cual incluye, entre otros, la amortización del costo laboral de los servicios pasados y de las ganancias (pérdidas) actuariales de años anteriores. Véase Nota 12.

Respecto a las partidas pendientes de amortizar al 31 de diciembre de 2007, conocidas como pasivo de transición, que incluyen el costo laboral de los servicios pasados y las ganancias (pérdidas) actuariales pendientes de amortizar, éstas se amortizan a partir del 1 de enero de 2008, en un plazo de cinco años. Anteriormente se amortizaban con base en la vida laboral estimada de los trabajadores que hasta 2007, era de cinco años.

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

ñ. Impuesto sobre la Renta (ISR) diferido

El ISR diferido, se registra con base en el método de activos y pasivos con enfoque integral, el cual consiste en reconocer un impuesto diferido para todas las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos que se esperan materializar en el futuro a las tasas promulgadas en las disposiciones fiscales vigentes a la fecha de los estados financieros.

o. Participación de Utilidades al Personal (PUP) diferida

El reconocimiento de la PUP diferida se efectúa con base en el método de activos y pasivos con enfoque integral, el cual consiste en reconocer una PUP diferida para todas las diferencias entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, en donde es probable su pago o recuperación. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Institución no reconoció PUP causada y diferida debido a que no tuvo base para el pago de la misma. Véase Nota 14.

p. Capital contable

El capital social, la reserva legal, los resultados acumulados y el resultado del ejercicio, se expresan como sigue: i) movimientos realizados a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico, y ii) movimientos realizados antes del 1 de enero de 2008, a sus valores actualizados, determinados mediante la aplicación a sus valores históricos de factores derivados del INPC hasta el 31 de diciembre de 2007. Consecuentemente, los diferentes conceptos del capital contable se expresan a su costo histórico modificado. Véase Nota 13.

Prudential Seguros México, S. A.

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

q. Resultado integral

El resultado integral la compone, la pérdida neta, la cual se refleja en el capital contable y no constituye aportaciones, reducciones y distribuciones de capital. La pérdida integral de 2013 y 2012, se expresa en pesos históricos.

r. Ingresos por primas

Los ingresos por primas se reconocen en resultados conforme se emiten los recibos para su cobro, disminuidas por las primas cedidas en reaseguro.

Los ingresos por derechos y recargos sobre pólizas con pagos fraccionados se reconocen en resultados conforme se devengan.

Las operaciones por reaseguro tomado a través de contratos automáticos, se registran contablemente al mes siguiente en que se efectuaron.

La participación de utilidades del reaseguro tomado se registra contablemente al mes siguiente en que se recibe la información de la compañía cedente. Dicha participación se determina disminuyendo a la prima tomada, los siniestros, los ajustes a las reservas y las comisiones.

s. Costo de adquisición

Los costos de adquisición de las pólizas contratadas se contabilizan en resultados en la fecha de emisión de las pólizas, o bien conjuntamente con la contabilización de las primas del reaseguro cedido.

t. Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente en la moneda de registro, aplicando el tipo de cambio fijado por el Banco de México vigente a la fecha de su operación. Los activos y pasivos denominados en dicha moneda se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha del balance general. Las diferencias generadas por fluctuaciones en el tipo de cambio entre las fechas de las transacciones y la de su liquidación o valuación al cierre del ejercicio se reconocen en resultados como un componente del RIF, a excepción de aquellas diferencias cambiarias que son capitalizadas conjuntamente con otros componentes del RIF en el costo de los activos calificables.

Nota 4 - Activos y pasivos en moneda extranjera:

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Institución tenía activos y pasivos monetarios en dólares estadounidenses (Dls.) como se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos	Dls. 8,416,938	Dls. 5,862,705
Pasivos	<u>6,938,175</u>	<u>4,869,692</u>
Posición neta larga	<u>Dls. 1,478,763</u>	<u>Dls. 993,013</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el tipo de cambio era de \$13.0843 y \$12.9658 por dólar, respectivamente. Al 27 de febrero de 2013, fecha de emisión de los estados financieros, el último tipo de cambio era de \$ por dólar.

Prudential Seguros México, S. A.

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 5 - Disponibilidades:

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el rubro de disponibilidades está integrado como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	\$ 39,953	\$ 42,181
Bancos moneda nacional	4,593,876	1,713,218
Bancos moneda extranjera	<u>1,946,561</u>	<u>161,828</u>
Total	<u>\$6,580,390</u>	<u>\$ 1,917,227</u>

Nota 6 - Inversiones en valores:

La posición en inversiones en valores en cada categoría se compone de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre de 2013</u>			
<u>TÍTULOS DE DEUDA</u>	<u>Importe</u>	<u>Resultados por valuación</u>	<u>Deudores por intereses</u>	<u>Total</u>
<u>Inversiones en valores gubernamentales:</u>				
Para financiar la operación:				
CETES	\$ 14,999,992	\$ 2,792	\$ 44,667	\$ 15,047,450
CEDES DLS NAFIN	20,188,552	(4,641)	5,287	20,189,198
UDI BONOS	<u>1,528,037</u>	<u>(65,830)</u>	<u>7,114</u>	<u>1,464,322</u>
Subtotal	<u>36,716,581</u>	<u>(67,679)</u>	<u>52,068</u>	<u>36,700,970</u>
Por conservar al vencimiento:				
BONOS	21,465,310	(48,212)	55,157	21,472,255
UMS	62,065,959	(329,827)	1,049,496	62,835,628
UDIBONOS	16,642,044	(50,999)	20,003	16,611,048
PAGARÉ RLV	<u>21,463,999</u>	<u>4,244</u>	<u>2,129</u>	<u>21,470,372</u>
Subtotal	<u>121,637,312</u>	<u>(424,793)</u>	<u>1,176,784</u>	<u>122,389,304</u>
<u>Del sector no financiero:</u>				
Para financiar la operación:				
ACTINVER	<u>2,534,186</u>	<u>63,026</u>	<u>-</u>	<u>2,597,212</u>
Para conservar al vencimiento:				
EUROBONO	<u>23,488,107</u>	<u>(64,105)</u>	<u>104,515</u>	<u>23,528,517</u>
Total	<u>\$ 184,376,186</u>	<u>(\$ 493,552)</u>	<u>\$ 1,333,367</u>	<u>\$ 185,216,001</u>

Prudential Seguros México, S. A.

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

TÍTULOS DE DEUDA	31 de diciembre de 2012			
	Importe	Resultados por valuación	Deudores por intereses	Total
<u>Inversiones en valores gubernamentales:</u>				
Para financiar la operación:				
CETES	\$ 40,363,975	\$ 8,572	\$ 236,184	\$ 40,608,731
CEDES DLS NAFIN	18,758,427	(9,716)	10,777	18,759,488
UDI BONOS	<u>1,044,054</u>	<u>(40,104)</u>	<u>1,292</u>	<u>1,005,242</u>
Subtotal	<u>60,166,456</u>	<u>(41,248)</u>	<u>248,253</u>	<u>60,373,461</u>
Por conservar al vencimiento:				
BONOS	16,124,832	(36,272)	39,189	16,127,749
CETES	0	0	0	0
UMS	34,780,739	(243,698)	681,932	35,218,973
UDIBONOS	9,916,390	(15,806)	11,056	9,911,640
PAGARÉ RLV	<u>45,089,999</u>	<u>0</u>	<u>92,351</u>	<u>45,182,350</u>
Subtotal	<u>105,911,960</u>	<u>(295,775)</u>	<u>824,528</u>	<u>106,440,712</u>
<u>Del sector no financiero:</u>				
Para conservar al vencimiento:				
EUROBONO	<u>20,488,125</u>	<u>(23,281)</u>	<u>91,769</u>	<u>20,556,613</u>
Total	<u>\$ 186,566,541</u>	<u>(\$ 360,305)</u>	<u>\$ 1,164,550</u>	<u>\$ 187,370,786</u>

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el plazo promedio de las inversiones en instrumentos de deuda en sus diversas clasificaciones es de ocho meses para los títulos clasificados como para financiar la operación y 24 años para los títulos clasificados como para conservar a vencimiento.

La Institución no ha sufrido deterioro en sus instrumentos financieros, no obstante, se encuentra monitoreando en forma recurrente su portafolio de inversión para reconocer en forma oportuna cualquier posible deterioro sobre dichas inversiones. Al 27 de febrero de 2014 la Administración de la Institución no tiene conocimiento de eventos posteriores al cierre del ejercicio, que a este respecto deban ser revelados.

Nota 7 - Saldos y transacciones con partes relacionadas:

Los principales saldos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 con partes relacionadas se muestran a continuación:

	2013	2012
Saldos		
Acreeedores diversos		
Prudential Financial Inc. ⁵	\$ 192,918	\$ 603,395
Prudential International Insurance Service Company	<u>1,402,539</u>	<u>432,492</u>
Total saldos acreedores	<u>\$ 1,595,457</u>	<u>\$ 1,035,887</u>
Reaseguro por pagar, cuenta corriente ²	<u>\$ 6,749,134</u>	<u>\$ 19,120,224</u>

Prudential Seguros México, S. A.

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 se celebraron las siguientes operaciones:

Operaciones	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Primas por reaseguro tomado	\$ 237,587,223	\$ 300,727,395
Participación de utilidades por reaseguro tomado ³	\$ 68,016,203	\$ 86,422,994
Gastos de operación ¹	\$ 2,472,086	\$ 1,667,367
Sueldos y remuneraciones ¹	\$ 3,737,891	\$ 2,806,150
Servicios administrativos y contables ⁴	\$ 198,000	\$ 283,000
Primas cedidas ²	\$ 1,719,035	\$ 1,499,554
Participación de utilidades por reaseguro cedido	\$ 537,817	\$ 631,342
Siniestros recuperados	\$ 427,968	\$ 58,896

¹ La Institución realizó este tipo de pagos por concepto de servicios de personal (expatriados), asimismo, por concepto de consultoría para el soporte y mantenimiento del sistema que utiliza para la administración de pólizas y contabilidad.

² La Institución distribuye parte de los riesgos asumidos por las primas emitidas a PICA y a Koelnische Rueckverisichrungs (GEN-RE), a través de contratos de reaseguro automático y facultativo.

³ La Institución celebró el 1 de noviembre de 2006 un contrato de retrocesión con PICA, mediante el cual la compañía cedente PICA cede al reasegurador (Institución) un porcentaje específico del riesgo asumido por PICA. Se establece una participación equivalente al 50% de la utilidad del contrato, la cual se determina con base en los ingresos por primas menos los egresos por siniestros y gastos del reasegurador establecidos en el contrato. Hasta el momento se sigue manteniendo la prima mensual de \$22,000,000 de pesos para reaseguro tomado.

⁴ La Institución recibe ingresos por concepto de servicios administrativos y de contabilidad de Grupo Prudential, S. de R. L. de C. V., Prudential Servicios, S. de R. L. de C. V., Prudential Relocation S. de R. L. de C. V. Durante el ejercicio de 2012 Prudential Relocation, S. de R. L. de C. V., no fue parte relacionada, asimismo en Diciembre de 2012 Grupo Prudential dejó de ser parte relacionada de la Institución.

⁵ La Institución forma parte de un programa establecido por la casa matriz para otorgar acciones de Prudential Financial, Inc. [PFI] a los empleados; bajo el programa de acciones restringidas, se asignan acciones a personal de nivel directivo, las que pasan a ser de su propiedad después de tres años, si éstos permanecen en la Institución; bajo el programa denominado stock option, se asignan acciones a un precio preferente, sobre las que el empleado tiene la opción de ejercerlas después de tres años. La Institución mantiene un pasivo por estos conceptos desde la fecha de asignación y hasta la fecha en que las acciones pasan a ser propiedad del empleado o se ejercen, respectivamente.

Prudential Seguros México, S. A.

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 8 - Análisis de mobiliario y equipo:

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el mobiliario y equipo de oficina se integran como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>		Tasa anual de depreciación (%)
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	
Mobiliario y equipo de oficina	\$ 10,842,522	\$ 8,685,958	10
Equipo de transporte	789,586	789,586	25
Equipo de cómputo	<u>14,355,724</u>	<u>13,732,986</u>	30
	25,987,832	23,208,530	
Depreciación acumulada	<u>(17,529,909)</u>	<u>(15,685,521)</u>	
	<u>\$ 8,457,923</u>	<u>\$ 7,523,009</u>	

Al 31 de diciembre de 2013, la depreciación del ejercicio ascendió a \$1,844,385 (\$1,776,326 en 2012).

Nota 9 - Análisis de gastos amortizables:

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 los gastos amortizables se integran como se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Gastos de establecimiento</u>		
Sueldos a directores y empleados	\$50,026,653	\$50,026,653
Honorarios a abogados, empresas consultoras y traductores	8,825,630	8,825,630
Licencias por desarrollo de software	11,302,480	11,302,480
Otros costos de desarrollo menores	<u>2,258,092</u>	<u>2,258,092</u>
	72,412,855	72,412,855
Gastos de instalación	19,458,616	13,052,942
Otros conceptos por amortizar	<u>2,268,122</u>	<u>870,226</u>
	94,139,593	86,336,023
Actualización por reexpresión	<u>5,703,038</u>	<u>5,703,038</u>
	99,842,631	92,039,061
Amortización acumulada	<u>(63,375,045)</u>	<u>(53,836,767)</u>
	<u>\$36,467,586</u>	<u>\$38,202,294</u>

La amortización registrada en los resultados de 2013 asciende a \$9,496,472 (\$8,906,080 en 2012), la cual se encuentra reconocida en el estado de resultados dentro del rubro de "Depreciaciones y amortizaciones".

Prudential Seguros México, S. A.

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 10 - Análisis de reservas técnicas:

A continuación se presenta el análisis de movimientos de las reservas técnicas más significativas:

Descripción	Saldo al 1 de enero de 2012	Movimientos	Saldo al 31 de diciembre de 2012	Movimientos	Saldo al 31 de diciembre de 2013
De Riesgo en Curso Vida	\$ 66,249,661	\$ 28,611,432	\$ 94,861,093	\$ 37,942,275	\$ 132,803,368
De Obligaciones Contractuales Por siniestros ocurridos y no Reportados	26,094,314	(805,072)	25,289,242	(12,758,646)	12,530,596
Primas en depósito	<u>908,235</u>	<u>(167,956)</u>	<u>740,279</u>	<u>243,322</u>	<u>983,601</u>
Total	<u>\$ 93,252,210</u>	<u>\$ 27,638,404</u>	<u>\$ 120,890,614</u>	<u>\$ 25,426,951</u>	<u>\$ 146,317,565</u>

Nota 11 - Saldos y operaciones con reaseguradores:

Los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar derivados de las operaciones de reaseguro al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se integran a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Saldos por cobrar de participación de reaseguradores por siniestros pendientes</u>		
PICA	\$ 128,088	\$ 87,171
GEN-RE	<u>68,970</u>	<u>46,938</u>
Total	<u>\$ 197,058</u>	<u>\$ 134,109</u>
<u>Saldos por pagar a instituciones de seguros</u>		
PICA	\$ 6,749,134	\$ 19,120,224
GEN-RE	<u>194,125</u>	<u>144,426</u>
Total	<u>\$ 6,943,259</u>	<u>\$ 19,264,650</u>

Las principales operaciones celebradas en 2013 y 2012 fueron:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Ingresos</u>		
GEN-RE	\$ 238,553,009	\$ 371,667
PICA	<u>520,038</u>	<u>301,417,633</u>
	<u>\$ 239,073,047</u>	<u>\$ 301,789,300</u>
<u>Egresos</u>		
GEN-RE	\$ 69,735,238	\$ 858,016
PICA	<u>980,055</u>	<u>191,170,529</u>
	<u>\$ 70,715,293</u>	<u>\$ 192,028,545</u>

* Correspondiente al reaseguro tomado principalmente.

Prudential Seguros México, S. A.

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 12 - Beneficios a los empleados:

El valor de las Obligaciones por Beneficios Definidos (OBD) al 31 de diciembre de 2013 y 2012, ascendió a \$4,969,006 y \$4,947,426, respectivamente.

- Al 31 de diciembre de 2012, la institución implementó un plan de pensiones para sus empleados, teniendo una aportación inicial de \$1,958,077.
- Conciliación de la OBD, Activos Proyectados (AP) y el Activo/Pasivo Neto Proyectado (A/PNP).

A continuación se muestra una conciliación entre el valor presente de la OBD y del valor razonable de los AP, y el A/PNP reconocido en el balance general:

	<u>Por terminación</u>	<u>De retiro</u>	<u>Por terminación</u>	<u>De retiro</u>
	<u>2013</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2012</u>
<u>Prima de antigüedad e indemnización:</u>				
<u>Activos (pasivos) laborales:</u>				
OBD	<u>(\$ 2,688,871)</u>	<u>(\$ 2,279,941)</u>	<u>(\$ 2,668,556)</u>	<u>(\$ 2,786,831)</u>
Situación de financiamiento	(2,688,871)	(2,279,941)	(2,668,556)	(2,786,831)
Menos partidas pendientes de amortizar:				
Pérdidas (ganancias) actuariales		194		507,961
Pasivo de transición				
A/PNP	<u>(\$ 2,688,871)</u>	<u>(\$ 2,280,135)</u>	<u>(\$ 2,668,556)</u>	<u>(\$ 2,278,870)</u>

c. Costo Neto del Periodo (CNP)

A continuación se presenta un análisis del CNP por tipo de plan:

	<u>Terminación</u>	<u>Retiro</u>	<u>Terminación</u>	<u>Retiro</u>
	<u>2013</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2012</u>
<u>Prima de antigüedad e indemnización:</u>				
<u>CNP:</u>				
Costo laboral del servicio actual	\$ 371,434	\$ 756,200	\$ 342,111	\$ 351,614
Costo financiero	196,426	190,552	183,735	207,978
Amortización del periodo		10,219	199,622	61,340
Pérdida (ganancia) actuarial - Neta	558,906		6,711,872	36,115
Efectivo por liquidaciones/reducciones	<u>(1,106,451)</u>	<u>(955,706)</u>		
Total	<u>\$ 20,315</u>	<u>\$ 1,265</u>	<u>\$ 7,437,340</u>	<u>\$ 657,047</u>

d. Principales hipótesis actuariales:

Las principales hipótesis actuariales utilizadas (demográficas y financieras), expresadas en términos absolutos, así como las tasas de descuento, rendimiento de los activos del plan, incremento salarial y cambios en los índices u otras variables, referidas al 31 de diciembre de 2012, se muestran a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>(%)</u>	<u>(%)</u>
Tasa de descuento	7.50	7.50
Tasa de incremento de salarios	5.50	5.50
Tasa de incremento de salario diario	4.00	4.00

Prudential Seguros México, S. A.

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 13 - Capital contable:

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de agosto de 2013, los accionistas acordaron incrementar el capital social en su parte variable en \$63,923,000, mediante la suscripción y aportación en efectivo de 63,923 acciones.

Después del incremento anterior, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el capital social se integra como sigue:

<u>Número de acciones *</u>		<u>Descripción</u>	<u>Importe</u>	
<u>2013</u>	<u>2012</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
181,000	181,000	Serie "E", representativa del capital mínimo fijo sin derecho a retiro	\$ 181,000,000	\$ 181,000,000
<u>63,923</u>	_____	Serie "E", representativa del capital variable	<u>63,923,000</u>	_____
<u>224,923</u>	<u>181,000</u>	Capital social histórico	224,923,000	181,000,00
		Incremento por actualización al 31 de diciembre de 2007	<u>12,428,156</u>	<u>12,428,156</u>
		Capital social al 31 de diciembre	<u>\$ 257,351,156</u>	<u>\$ 193,428,156</u>

* Acciones nominativas, con valor nominal de \$1,000 cada una totalmente suscritas y pagadas.

La parte variable del capital sin derecho a retiro en ningún caso podrá ser superior al capital pagado sin derecho a retiro.

Ninguna persona, física o moral, puede ser propietaria de más del 5% del capital pagado de la Institución, sin autorización previa de la SHCP, escuchando la opinión de la Comisión, sin perjuicio de las prohibiciones expresas previstas en el artículo 29 de la Ley.

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

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 los resultados acumulados y del ejercicio se integran como sigue:

	<u>Resultados de 2013</u>		<u>Resultados de 2012</u>	
	<u>Acumulados</u>	<u>Del ejercicio</u>	<u>Acumulados</u>	<u>Del ejercicio</u>
Saldo histórico	\$72,764,189	\$45,788,767	\$57,371,003	\$ 15,393,180
Efecto de actualización	<u>5,191,300</u>	<u>4</u>	<u>5,167,684</u>	<u>23,622</u>
Total	<u>\$77,955,489</u>	<u>\$45,788,771</u>	<u>\$62,538,687</u>	<u>\$ 15,416,802</u>

Prudential Seguros México, S. A.

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

La SHCP fija durante el primer trimestre de cada año el capital mínimo pagado que deben tener las instituciones de seguros en función de las operaciones y ramos autorizados para operar. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el capital mínimo pagado requerido a la Institución, el cual está adecuadamente cubierto, es:

<u>Operación</u>	<u>Importe</u>	
	<u>Mínimo requerido</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Vida	<u>\$33,230,185</u>	<u>\$ 31,980,579</u>

La Institución debe constituir e incrementar la reserva legal separando anualmente el 10% de la utilidad generada en el ejercicio, hasta que ésta sea igual al 75% del capital social pagado.

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

Las utilidades provenientes de resultados por valuación de instrumentos financieros tienen el carácter de no realizadas, por lo que no son susceptibles de capitalización o de reparto entre sus accionistas hasta que se realicen en efectivo.

En octubre de 2013 las Cámaras de Senadores y Diputados aprobaron la emisión de una nueva Ley de Impuesto sobre la Renta (LISR) que entró en vigor el 1 de enero de 2014. Entre otros aspectos, en esta Ley se establece un impuesto del 10% por las utilidades generadas a partir de 2014 a los dividendos que se pagan a residentes en el extranjero y a personas físicas mexicanas, asimismo, se establece que para los ejercicios de 2001 a 2013, la utilidad fiscal neta se determinará en los términos de la LISR vigente en el ejercicio fiscal de que se trate.

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN) y estarán gravadas a una tasa que fluctúa entre 4.62% y 7.69% si provienen de la CUFIN reinvertida. Los dividendos que excedan de la CUFIN y CUFIN reinvertida causarán un impuesto equivalente al 42.86% si se pagan en 2014. El impuesto causado será a cargo de la Institución y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes o, en su caso, contra el Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU) del ejercicio. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos.

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

Prudential Seguros México, S. A.

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 14 - Impuestos sobre la renta y empresarial a tasa única:

a. Nueva Ley del ISR

Durante el mes de octubre de 2013 las Cámara de Senadores y Diputados aprobaron la emisión de una nueva Ley del ISR (nueva LISR) la cual entró en vigor el 1 de enero de 2014, abrogando la LISR publicada el 1 de enero de 2002 (anterior LISR). La nueva LISR recoge la esencia de la anterior LISR, sin embargo, realiza modificaciones importantes entre las cuales se pueden destacar las siguientes.

- i. Limita las deducciones en aportaciones a fondos de pensiones y salarios exentos, arrendamiento de automóviles, consumo en restaurantes y en las cuotas de seguridad social; asimismo, elimina la deducción inmediata en activos fijos.
- ii. Modifica el procedimiento para determinar la base gravable para la PUP, establece la mecánica para determinar el saldo inicial de la Cuenta de Capital de aportaciones (CUCA) y de la CUFIN.
- iii. Establece una tasa del ISR aplicable para 2014 y los siguientes ejercicios del 30%; a diferencia de la anterior LISR que establecía una tasa del 30%, 29% y 28% para 2013, 2014 y 2015, respectivamente.

Los efectos en la limitación de deducciones y otros previamente indicados se aplicarán a partir de 2014, y no afectarán significativamente al impuesto causado a partir de dicho ejercicio.

b. ISR

En 2013, la Institución determinó una pérdida fiscal de \$82,113,178 (pérdida fiscal de \$28,890,159 en 2012), la cual es superior a la determinada para efectos de IETU. El resultado fiscal difiere del contable, principalmente, por aquellas partidas que en el tiempo se acumulan y deducen de manera diferente para fines contables y fiscales, por el reconocimiento de los efectos de la inflación para fines fiscales, así como de aquellas partidas que sólo afectan el resultado contable o el fiscal.

Con base en las proyecciones financieras y fiscales, se ha determinado que el impuesto que esencialmente pagará la Institución en el futuro será el ISR, por lo que ha reconocido ISR diferido.

La provisión para ISR se analiza cómo se muestra a continuación:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2013	2012
ISR de ejercicios anteriores*	\$ 1,712,636	\$
ISR diferido	<u>(31,892,685)</u>	<u>(7,988,993)</u>
	<u>(\$30,180,049)</u>	<u>(\$7,988,993)</u>

* Mediante oficio 900 06 03-2013-27083 recibido el 15 de mayo de 2013, el Servicio de Administración Tributaria (SAT), concluyó la revisión correspondiente al ejercicio fiscal de 2009, concluyendo que la Institución realizó una deducción indebida (cancelación de gastos preoperativos) por \$14,814,544 en el ejercicio antes mencionado. El 19 de noviembre de 2013, la Institución realizó la presentación de la declaración complementaria por el ejercicio 2009 modificando el resultado fiscal, así como el pago del ISR correspondiente por \$1,712,636.

Prudential Seguros México, S. A.

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

c. IETU

Durante el mes de octubre de 2013 las Cámaras de Senadores y de Diputados aprobaron la abrogación de la Ley del Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU) publicada el 1 de octubre de 2007, por lo que, a partir de la entrada en vigor del Decreto aprobado en octubre de 2013, quedarán sin efecto las resoluciones y disposiciones administrativas de carácter general y las resoluciones a consultas, interpretaciones, autorizaciones o permisos otorgados a título particular, en materia del impuesto establecido en la Ley del IETU que se abroga.

La Institución no tenía reconocido ningún impuesto diferido ya que no era causante de IETU por lo que dicha abrogación no tuvo repercusión en los estados financieros de la Institución.

En 2013 la Institución determinó una utilidad fiscal de \$20,289,615 (utilidad fiscal de \$60,456,313 en 2012), a la cual se le disminuyeron los créditos de IETU según lo establece la legislación vigente, por lo que no causó impuesto en el año.

De acuerdo con la legislación fiscal vigente al 31 de diciembre de 2013, la Institución debía pagar anualmente el impuesto que resultará mayor ente el ISR y el IETU.

d. PUP

La Institución está sujeta al pago de la PUP, la cual se calcula aplicando los procedimientos establecidos por la LISR. En octubre de 2013 se emitió una nueva LISR que entrará en vigor al 1 de enero de 2014 y modifica el procedimientos para determinar la base gravable para el cálculo de la PUP, la cual se debe determinar con base en lo establecido en el artículo 9 de la LISR, en el que se considera como base gravable la utilidad fiscal para efectos de ISR, sin disminuir la PUP pagada ni las pérdidas fiscales amortizadas y disminuyendo el importe de los salarios exentos no deducibles, así como la depreciación fiscal histórica que se hubiera determinado si no se hubiera aplicado deducción inmediata a bienes de activos fijos en ejercicios anteriores a 2014. Hasta el 31 de diciembre de 2013 la PUP se calculaba de acuerdo con la mecánica establecida en el artículo 16 de la LISR.

La base gravable de PUP difiere del resultado contable debido principalmente a que para efectos contables se reconoce la depreciación actualizada y la fluctuación cambiaria devengada mientras que para efectos de PUP se reconoce la depreciación histórica y la fluctuación cambiaria cuando es exigible, a las diferencias en tiempo en que algunas partidas se acumulan o deducen contablemente y para efectos de PUP, así como por aquellas partidas que sólo afectan el resultado contable o de PUP del año. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Institución no generó base gravable para PUP.

El 19 de noviembre de 2013, la Institución presentó una declaración complementaria correspondiente al ejercicio de 2009, en donde realizó la autocorrección de la PUP determinada en dicho ejercicio, incrementándola a \$1,476,521. Al 31 de diciembre de 2013, la Institución cuenta con una provisión de PUP correspondiente al personal inactivo por \$1,029,972.

Nota 15 - Compromisos:

Al 31 de diciembre de 2013 la Institución tiene compromisos derivados de contratos de arrendamiento; principalmente por sus oficinas corporativas por un monto aproximado de US Dls. 1,449,365, al cual le queda una duración de 2 años 7 meses.

Prudential Seguros México, S. A.

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 16 - Nueva Ley de Instituciones de Seguros:

El 4 de abril de 2013, se publicó en el Diario Oficial de la Federación, la nueva Ley de Instituciones de Seguros y Fianzas y se adicionaron diversas disposiciones de la Ley sobre el Contrato de Seguro, las cuales tienen como objetivo garantizar que las instituciones de seguros cuenten con la solvencia, estabilidad y seguridad financiera para cumplir las obligaciones asumidas con los asegurados. Esta nueva regulación entrará en vigor 24 meses después de la fecha de su publicación.

Dentro de las principales disposiciones contenidas en esta nueva regulación destacan las siguientes:

- a. El fortalecimiento del gobierno corporativo de las instituciones de seguros, a través de:
 - La creación de las áreas de Unidad de Administración Integral de Riesgos, Contraloría interna, Auditoría interna y Actuaría.
 - La creación y/o fortalecimiento de los Comités de inversiones, de reaseguro, de riesgos, de suscripción y de comunicación y control.
 - El robustecimiento de la estructura y responsabilidad del Consejo de Administración.
- b. La determinación y cobertura del requerimiento del capital de solvencia, mediante:
 - El desarrollo de políticas adecuadas en la selección y suscripción de seguros, así como en la dispersión y operaciones de cesión en reaseguradores.
 - La determinación de un nivel apropiado de recursos patrimoniales, en relación a diversos riesgos, incluyendo los financieros, de crédito, operativos y legales.
 - La determinación de supuestos y recursos patrimoniales para hacer frente a situaciones excepcionales, que pongan en riesgo la solvencia o estabilidad, derivadas de la operación particular o de las condiciones de mercado.
- c. Establece la revelación en notas a los estados financieros de los siguientes puntos:
 - Nivel de suficiencia de fondos propios admisibles que cubran el requerimiento de solvencia.
 - Nivel de riesgo, conforme su calificación crediticia.

La Administración de la Institución ha implementado un plan de acción para asegurar el cumplimiento de las disposiciones contenidas en la nueva Ley, así como en la regulación complementaria relativa.

Asimismo el sector asegurador se encuentra trabajando en conjunto con la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas en la revisión de la regulación secundaria que entrará en vigor junto con la Ley mencionada. La Institución se encuentra evaluando los posibles impactos que tendrá la entrada en vigor de esta nueva Ley en su información financiera.

Prudential Seguros México, S. A.

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 17 - Nuevos pronunciamientos contables:

El CINIF emitió, durante diciembre de 2012 y de 2013, una serie de NIF, Mejoras a NIF e INIF, las cuales entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2013 y 2014, excepto por las NIF C-3 “Cuentas por cobrar” y C-20 “Instrumentos de financiamiento por cobrar” las cuales entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2016, permitiéndose su aplicación anticipada. La Administración considera que las NIF, las Mejoras a las NIF y las INIF no tendrán una afectación importante en la información financiera que presenta la Institución.

2016

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

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

2014

NIF:

- NIF C-11 “Capital contable”. Establece las normas de valuación, presentación y revelación de las partidas que integran el capital contable en el estado de situación financiera de las entidades lucrativas. Requiere que se fije el precio por acción a emitir por anticipos para futuros aumentos de capital, que se establezca que no pueden reembolsarse antes de capitalizarse, para que califiquen como capital contable e incluye la normativa relativa a instrumentos financieros que en su reconocimiento inicial se identifiquen como capital.
- NIF C-12 “Instrumentos financieros con características de pasivo y de capital”. Establece las normas de reconocimiento inicial de los instrumentos financieros con características de pasivo y de capital en los estados financieros de las entidades lucrativas. Se incorpora el concepto de subordinación.
- NIF C-14 “Transferencia y baja de activos financieros”. Incorpora el principio de cesión de riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, como condición fundamental para darlo de baja. Cuando las entidades descuenten cuentas o documentos por cobrar con recursos, no podrán presentar el monto del descuento como un crédito a las cuentas y documentos por cobrar, sino como un pasivo.

Mejoras a las NIF

- NIF C-5 “Pagos anticipados”. Establece el tratamiento contable de los pagos anticipados por la compra de partidas cuyo pago está denominado en moneda extranjera; precisa que las pérdidas por deterioro en el valor de los pagos anticipados (y reversiones de las mismas) deben presentarse formando parte de la utilidad o pérdida neta del periodo en el rubro que la Institución considere conveniente de acuerdo con su juicio profesional, en lugar del estado de resultados del período en el rubro de otros ingresos y gastos.

Prudential Seguros México, S. A.

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

- Boletín C-15 “Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición”. Establece que la pérdida por deterioro y su reversión, en el valor de los activos intangibles con vida indefinida (incluyendo el crédito mercantil) se presente en el estado de resultados del ejercicio en el rubro en que se presenten los gastos por depreciación y amortización de los activos asociados con dichos activos intangibles. No permite presentar las pérdidas por deterioro como parte de los gastos que han sido capitalizados en el valor de algún activo.
- Se elimina de NIF C-6 “Propiedades, planta y equipo”, NIF C-8 “Activos intangibles”; Boletín C-9 “Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos” y NIF D-3 “Beneficios a los empleados”, el requerimiento de presentar ciertas operaciones en el rubro de otros ingresos y gastos y, en su lugar, deja a criterio de la Administración, la utilización de dicho rubro.

Interpretación a las NIF:

- INIF-20 “Efectos contables de la Reforma Fiscal 2014”. Fue emitida para dar respuesta a cómo deben reconocerse en los estados financieros de las entidades, los efectos contables de la Reforma Fiscal 2014.

2013

Mejoras a las NIF:

NIF C-5 “Pagos anticipados”, Boletín C-9 “Pasivo, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos” y Boletín C-12 “Instrumentos financieros con características de pasivo, de capital o de ambos”. Establece que los gastos de emisión por obligaciones deben presentarse como una reducción del pasivo correspondiente y deben aplicarse a resultados con base en el método de interés efectivo considerando el periodo en que las obligaciones están en circulación.

NIF D-4 “Impuestos a la utilidad”. Precisa como debe realizarse el reconocimiento de los impuestos causado y diferido relacionados con transacciones o sucesos que no pasan por los resultados del periodo.

NIF A-1 “Estructura de las normas de información financiera” y Boletín C-9 “Pasivo, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos”. Precisa el significado de probable mencionando que es cuando existe certeza de que el suceso futuro ocurrirá con base en información, pruebas, evidencias o datos disponibles.

NIF B-15 “Conversión de monedas extranjeras”. Precisa la presentación del efecto acumulado por conversión asociado con la participación no controladora.

Boletín C-15 “Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición”. Se modifica el Boletín C-15 para incluir en los indicios de deterioro el impacto potencial de un aumento importante en las tasas de interés de mercado.