

***Prudential Seguros México, S. A.***

Estados Financieros Dictaminados

31 de diciembre de 2012 y 2011

# ***Prudential Seguros México, S. A.***

## **Índice**

**31 de diciembre de 2012 y 2011**

---

<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 29



## **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 2012 y 2011, 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 establecidos por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, aplicables a las instituciones de seguros, 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 nuestra auditoría. Nuestra auditoría del año 2012 fue realizada de acuerdo con las 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 y presentación razonable 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 2012 y 2011, y por lo años terminados en esas fechas han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios contables para instituciones de seguro en México, emitidos por la Comisión.

### **Otros asuntos**

Los estados financieros de Prudential Seguros México, S. A. al 31 de diciembre de 2011 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en México, en donde emitimos una opinión sin salvedades el 29 de febrero de 2012.

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., 1 de marzo de 2013

# Prudential Seguros México, S. A.

## Balances Generales

Pesos mexicanos (Nota 3)

	31 de diciembre de 2012	2011
<b>Activo</b>		
100 Inversiones (Notas 3b. y 6)		
110 Valores y operaciones con productos derivados		
111 Valores		
112 Gubernamentales		
113 Empresas privadas	\$ 166,078,416	\$ 161,292,989
114 Tasa conocida	20,488,125	13,856,069
115 Renta variable		
116 Extrajero		
117 Valuación neta	(360,305)	(268,792)
118 Deudores por intereses	1,164,550	1,847,111
119 Dividendo por cobrar sobre títulos de capital		
120 Deterioro 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 3a.)		
128 Sobre pólizas		
129 Con garantía		
130 Quirografarios	571,342	406,806
131 Contratos de reaseguro financiero		
132 Derivados		
133 Deudores por intereses		
134 Deudores por intereses		
135 Estimación para castigos	25,304	34,661
(-)		
136 Inmobiliarias		
137 Inmuebles		
138 Valuación neta		
139 Depreciación	596,646	441,467
(-)		
140 <b>Suma de inversiones</b>		
141 Inversiones para obligaciones laborales		
142 Disponibilidad (Nota 3e.)		
143 Caja y bancos	1,917,227	679,423
144 Deudores		
145 Por primas (Nota 3f.)	987,424	1,021,105
146 Agentes y ajustadores	9,699	
147 Documentos por cobrar	9,008	106,442
148 Préstamos al personal		
149 Otros	3,507,931	6,142,017
(-)	36,293	42,901
150 <b>Reaseguradores y reafianzadores</b>		
151 Instituciones de seguros y fianzas		
152 Depósitos retenidos		
153 Participación de reaseguradores por siniestros pendientes	134,109	92,480
154 Participación de reaseguradores por riesgos en curso		
155 Otras participaciones		
(-)		
156 <b>Intermediarios de reaseguro y reafianzamiento</b>		
157 Participación de reaseguradores en la reserva de fianzas en vigor		
158 Estimaciones para castigos	134,109	92,480
(-)		
159 Inversiones permanentes		
160 Subsidiarias		
161 Asociadas		
162 Otras inversiones permanentes		
163 Otros activos		
164 Mobiliario y equipo - Neto (Notas 3g. y 8)	7,623,009	8,089,494
165 Activos adjudicados		
166 Diversos	41,539,689	32,697,732
167 Gastos amortizables (Nota 9)	92,039,061	92,039,061
168 Amortización	53,856,767	44,930,667
169 Activos intangibles		
170 Productos derivados		
(-)		
171 <b>Suma del activo</b>	\$ 281,760,929	\$ 273,263,010
200 <b>Pasivo</b>		
210 Reservas técnicas (Notas 3i. y 10)		
211 De riesgos en curso		
212 Vida		
213 Accidentes y enfermedades	\$ 94,861,093	\$ 66,249,661
214 Daños		
215 Fianzas en vigor	94,861,093	66,249,661
216 De obligaciones contractuales		
217 Por siniestros y vencimientos		
218 Por siniestros ocurridos y no reportados	25,289,242	26,094,313
219 Por dividendos sobre pólizas		
220 Fondos de seguros en administración	740,279	908,236
221 Por primas en depósito	26,029,521	27,002,549
222 De provisión		
223 Provisión		
224 Riesgos catastróficos		
225 Catastrófica		
226 Especiales		
227 <b>Suma de reservas</b>		
228 Reserva para obligaciones laborales (Notas 3n. y 12)		
229 Acreedores		
230 Agentes y ajustadores	7,562	
231 Fondos en administración de pérdidas		
232 Acreedores por responsabilidades de fianzas	3,754,687	13,689,124
Diversos		
233 Reaseguradores y reafianzadores	3,762,249	13,689,124
234 Instituciones de seguros y fianzas	19,264,650	18,086,269
235 Depósitos retenidos		
236 Otras participaciones		
237 Intermediarios de reaseguro y reafianzamiento		
238 Operaciones con productos derivados		
239 Financiamientos obtenidos		
240 Emissiones de obligaciones		
241 Por obligaciones subordinadas no susceptibles de convertirse en acciones		
242 Otros títulos de crédito		
243 Contratos de reaseguro financiero		
244 Otros pasivos		
245 Provisiones para la participación de los trabajadores en la utilidad		
246 Provisiones para el pago de impuestos	13,257,965	10,934,588
247 Otras obligaciones	173,158	38,773
248 Créditos diferidos	13,431,123	10,973,331
(-)	164,254,139	140,339,418
249 <b>Suma del pasivo</b>		
300 <b>Capital contable (Nota 13)</b>		
310 Capital o fondo social pagado		
311 Capital o fondo social	383,081,096	383,081,096
312 Capital o fondo no suscrito	189,652,940	189,652,940
313 Capital o fondo no exhibido		
314 Acciones propias recompradas	193,428,156	193,428,156
315 Obligaciones subordinadas de conversión obligatoria a capital		
316 Reservas		
317 Legal	2,034,123	2,034,123
318 Para adquisición de acciones propias		
319 Otras	2,034,123	2,034,123
320 Superávit por valuación		
321 Inversiones permanentes		
323 Resultados de ejercicios anteriores	(62,539,697)	(37,543,202)
324 Resultado del ejercicio	(15,415,602)	(24,995,485)
325 Resultado por tenencia de activos no monetarios		
326 <b>Suma del capital contable</b>		
327 <b>Suma del pasivo y capital contable</b>	\$ 281,760,929	\$ 273,263,010
<b>Cuentas de Orden</b>		
2012	2011	
\$	\$	
810 Valores en depósito		
820 Fondos en administración		
830 Responsabilidades por fianzas en vigor		
840 Garantías de recuperación por fianzas expedidas		
850 Garantías de recuperación por siniestros pendientes		
860 Reclamaciones contingentes		
870 Reclamaciones pagadas		
875 Reclamaciones canceladas		
880 Recuperación de reclamaciones pagadas		
890 Pérdida fiscal por amortizar		
900 Cuentas de registro		
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		
113,325,152	93,151,162	
11,654,650	11,654,650	
252,616,640	252,616,640	

810 Valores en depósito  
 820 Fondos en administración  
 830 Responsabilidades por fianzas en vigor  
 840 Garantías de recuperación por fianzas expedidas  
 850 Garantías de recuperación por siniestros pendientes  
 860 Reclamaciones contingentes  
 870 Reclamaciones pagadas  
 875 Reclamaciones canceladas  
 880 Recuperación de reclamaciones pagadas  
 890 Pérdida fiscal por amortizar  
 900 Cuentas de registro  
 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

Las decísés 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 ambas mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las sentencias prácticas institucionales 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 Garey, 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. Irma Cristina Ota Chela miembro de la sociedad denominada Wancara, S. C. (facturarios 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:

  
 Ingrid Francisco Vargas Vargas  
 Director General

  
 C.P. Joel Hernández Alcántara  
 Contador

**Prudential Seguros México, S. A. de C. V.**  
**Estado de Resultados**  
**Por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2012 y 2011**

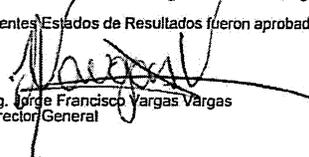
Pesos mexicanos (Nota 3)

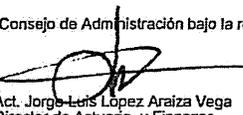
		Año que terminó el 31 de diciembre de	
		2012	2011
400	Primas		
410	Emitidas	\$ 361,612,058	\$ 323,455,202
420	(-) Cedidas	<u>2,357,570</u>	<u>1,802,631</u>
430	De Retención	359,254,488	321,652,571
440	(-) Incremento neto de la reserva de riesgos en curso y de fianzas en vigor	<u>31,433,124</u>	<u>24,834,720</u>
450	Primas de retención devengadas	327,821,364	296,817,851
460	(-) Costo neto de adquisición		
470	Comisiones a agentes	583,694	
480	Compensaciones adicionales a agentes	34,217	
490	Comisiones por reaseguro y realianamiento tomado		
500	(-) Comisiones por reaseguro cedido		
510	Cobertura de exceso de pérdida		
520	Otros	<u>121,892,438</u>	<u>108,993,856</u>
		<u>122,510,349</u>	<u>108,993,856</u>
530	(-) Costo neto de siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales		
540	Siniestralidad y otras obligaciones contractuales	104,724,160	111,736,066
550	Siniestralidad recuperada del reaseguro no proporcional		
560	Reclamaciones		
		<u>104,724,160</u>	<u>111,736,066</u>
570	Utilidad (pérdida) técnica	<u>100,586,855</u>	<u>76,087,929</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>100,586,855</u>	<u>76,087,929</u>
640	(-) Gastos de operación netos		
650	Gastos administrativos y operativos	42,740,430	40,285,820
660	Remuneraciones y prestaciones al personal	82,179,941	68,893,316
670	Depreciaciones y amortizaciones	<u>10,682,406</u>	<u>9,976,297</u>
		<u>135,602,777</u>	<u>119,155,433</u>
680	Utilidad (pérdida) de la operación	<u>(35,015,922)</u>	<u>(43,067,504)</u>
690	Resultado integral de financiamiento		
700	De inversiones	5,138,662	5,814,616
710	Por venta de inversiones	(6,323)	(927)
720	Por valuación de inversiones	(111,005)	(114,837)
730	Por recargo sobre primas	2,522,848	2,154,607
750	Por emisión de instrumentos de deuda		
760	Por reaseguro financiero		
770	Otros	754,050	229,053
780	(-) Resultado cambiario	3,335,512	(2,691,744)
790	(-) Resultado por posición monetaria	<u>(23,617)</u>	
		11,610,127	5,390,768
795	Participación en el resultado de inversiones permanentes		
800	Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	(23,405,795)	(37,676,736)
810	(-) Provisión para el pago del impuestos a la utilidad	(7,988,993)	(12,681,251)
840	Utilidad (pérdida) antes de operaciones discontinuadas	(15,416,802)	(24,995,485)
850	Operaciones discontinuadas		
860	Utilidad (pérdida) del ejercicio	<u>(\$ 15,416,802)</u>	<u>(\$ 24,995,485)</u>

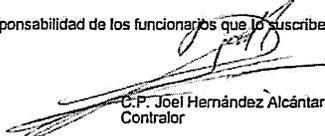
Las dieciséis notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

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

  
 Act. Jorge Luis López Araiza Vega  
 Director de Actuaría y Finanzas

  
 C.P. Joel Hernández Alcántara  
 Contralor

# Prudential Seguros México, S. A.

## Estado de Variaciones en el Capital Contable (Nota 13)

### Por los años que terminamos al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Pesos mexicanos (Nota 2)

Concepto	Capital contribuido		Capital ganado					Total capital contable
	Capital o fondo social pagado	Obligaciones subordinadas de conversión	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Inversiones permanentes en otras cuentas de capital contable	Superávit o déficit por valoración de inversiones	
Saldo al 1 de enero de 2011 finales	\$ 193,428,156		\$ 2,034,123	(\$ 12,452,056)	(\$ 24,824,041)			\$ 158,186,182
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>								
Suscripción de acciones								
Capitalización de utilidades								
Pago de dividendos								
Traspaso de resultados de ejercicios anteriores								
Otros								
<b>Total</b>								
Saldo al 31 de diciembre de 2011	193,428,156		2,034,123	(37,543,202)	(24,995,485)			132,923,592
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>								
Utilidad integral								
Resultado del ejercicio								
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta								
Resultado por tenencia de activos no monetarios								
Otros								
<b>Total</b>								
Saldo al 31 de diciembre de 2011			2,034,123	(37,543,202)	(24,995,485)			(24,995,485)
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>								
Suscripción de acciones								
Capitalización de utilidades								
Constitución de reservas								
Pago de dividendos								
Traspaso de resultados de ejercicios anteriores								
Otros								
<b>Total</b>								
Saldo al 31 de diciembre de 2012	193,428,156		2,034,123	(62,538,687)	(15,416,802)			117,506,790
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>								
Utilidad integral								
Resultado del ejercicio								
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta								
Resultado por tenencia de activos no monetarios								
Otros								
<b>Total</b>								
Saldo al 31 de diciembre de 2012	193,428,156		2,034,123	(62,538,687)	(15,416,802)			117,506,790

Las disculpas 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 derivadas de las operaciones efectuadas por la Institución a la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las normas 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.

Act. Jorge-Luis López Araiza Vega  
Director General

Act. Jorge-Luis López Araiza Vega  
Director de Aclutaria y Finanzas

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 2012 y 2011

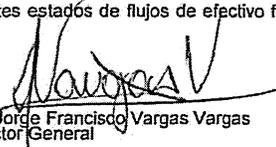
Pesos mexicanos (Nota 3)

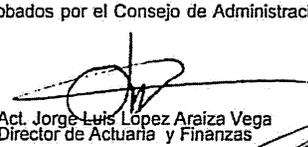
	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2012	2011
<b>Resultado neto</b>	(\$ 15,416,802)	(\$ 24,995,485)
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	30,918,449	22,676,499
Utilidad o pérdida por valoración asociada a actividades de inversión y financiamiento		
Estimación por Irrecuperabilidad o difícil cobro	(7,608)	42,901
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiamiento		
Depreciaciones y amortizaciones	10,169,230	7,138,126
Ajuste a las reservas técnicas	28,611,432	29,262,254
Provisiones		
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	(7,854,605)	(13,766,782)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		
Operaciones discontinuadas		
Valuación de inversiones		
<b>Actividades de operación</b>		
Cambio en:		
Cuentas de margen		
Inversiones en valores	(10,643,409)	(5,611,586)
Deudores por reporto		
Préstamo de valores (activo)	(164,536)	(331,396)
Derivados (activo)		
Primas por cobrar	33,681	(489,815)
Deudores	2,731,779	(2,700,831)
Reaseguradores y reafianzadores	1,136,732	2,354,846
Bienes adjudicados		
Otros activos operativos	(2,438,880)	5,933,364
Obligaciones contractuales y gastos asociados a la siniestralidad	(973,028)	3,307,843
Derivados (pasivo)		
Otros pasivos operativos	(5,036,430)	(404,607)
Instrumentos de cobertura	0	2,981,952
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	(15,354,091)	5,039,770
<b>Actividades de inversión</b>		
Cobros por disposición de:		
Inmuebles, mobiliario y equipo	241,739	(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	848,509	(2,362,915)
Subsidiarias y asociadas		
Otros ingresos permanentes		
Otros activos de larga duración		
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	1,090,248	(2,604,654)
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Cobros por emisión de acciones		
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		
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		
<b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>		
Efecto por cambios en el valor del efectivo	1,237,804	116,130
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	679,423	563,293
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>\$ 1,917,227</u>	<u>\$ 679,423</u>

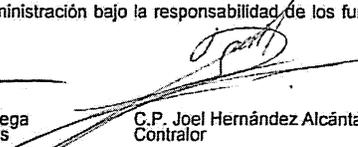
Las dieciséis notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

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 susciben.

  
Ing. Jorge Francisco Vargas Vargas  
Director General

  
Act. Jorge Luis López Araiza Vega  
Director de Actuaría y Finanzas

  
C.P. Joel Hernández Alcántara  
Contralor

# ***Prudential Seguros México, S. A.***

## **Notas sobre los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2012 y 2011**

---

*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; siendo en esa fecha una subsidiaria directa de Grupo Prudential, S. A. de C. V. (antes Prudential Grupo Financiero, S. A. de C. V.) [Grupo] y 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 Investments Corporation (PIIC), 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.

Con fecha 18 de agosto de 2009, Prudential International Insurance Holdings Ltd. (PIIH) solicitó a la SHCP autorización para adquirir el 99.99% de las acciones representativas del capital social de la Institución, lo anterior tomando como referencia el escrito presentado el 31 de julio de 2009 por el Grupo ante la SHCP, solicitando la disolución del mismo como grupo financiero. Con fecha 22 de abril de 2010, la Asamblea de Accionistas de Grupo, aprobó la transferencia de títulos representativos del capital social de la Institución a favor de PIIH.

Con motivo de la desaparición del Grupo Financiero, el 25 de mayo de 2010, la Institución solicitó autorización a la SHCP para reformar sus estatutos sociales en lo referente a denominación social, recibiendo autorización por parte de la SHCP el día 2 de agosto de 2010. El día 1 de septiembre de 2010, se aprobó en sus estatutos el cambio de denominación a Prudential Seguros México, S. A.

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 apegarse 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 2012 y 2011 las inversiones y activos calificados cubren las reservas técnicas, presentando un excedente de inversión de \$23,821,256 y \$38,240,211, 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.

# ***Prudential Seguros México, S. A.***

## **Notas sobre los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2012 y 2011**

---

Las reservas técnicas correspondientes a las operaciones de vida son determinadas por la Institución y dictaminadas por actuarios independientes, quienes con fecha 15 de febrero de 2013, expresaron una opinión sin salvedades, sobre los saldos al 31 de diciembre de 2012 de las reservas técnicas, que se muestran en el balance general. Los saldos de dichas reservas al 31 de diciembre de 2011 también fueron dictaminados por actuarios independientes, sin salvedades.

La SHCP podrá 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 las instituciones.

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.

Las operaciones de reaseguro tomado se registran mensualmente con base en la notificación de la compañía cedente, y se ajustan trimestralmente cuando se reciben los estados de cuenta relativos. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Institución solo tomó reaseguro de PICA (parte relacionada). Véanse Notas 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 2012 y 2011 la Institución tiene una suficiencia en su margen de solvencia por \$65,513,239 y \$83, 551,507, respectivamente.

### **Nota 2 - Bases de preparación:**

#### Marco de Información Financiera aplicable -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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.

# ***Prudential Seguros México, S. A.***

## **Notas sobre los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2012 y 2011**

---

- 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 el CINIF o por la Comisión, 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 aplicables a partir de 2012

- A partir de 2012 la Institución adoptó de manera retrospectiva el pronunciamiento normativo derivado de la Circular Modificatoria 56/11 de la Única de Seguros, que entró en vigor a partir de este año, el cual establece que los “Derechos sobre pólizas 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.

### Nuevos pronunciamientos contables aplicables a partir de 2011

- A partir de 2011 entraron en vigor los lineamientos de la Circular Modificatoria 06/11 de la Única de Seguros, la cual establece, en los Capítulos 19.5 “Criterios relativos al esquema general de contabilidad” y 19.6 “Criterios para la aplicación particular de las Normas de Información Financiera”, que las instituciones de seguros apliquen los lineamientos contables de las NIF, excepto la NIF A-8 “Supletoriedad”.

Las principales afectaciones que la Institución tuvo como resultado de la adopción de las NIF se describen a continuación:

- Con la adopción las NIF incluidas en la Serie A, denominada “Marco conceptual”, con excepción de la NIF A-8 “Supletoriedad”, se generó un cambio significativo en la filosofía de la Administración para la preparación de la información financiera, en virtud de que:
  - a. Se eliminan planteamientos apoyados en práctica o costumbre, para basarse en un marco contable técnico y en algunos casos se continúa con la aplicación de criterios establecidos por la Comisión.
  - b. Se establece que la esencia económica es más importante que la forma legal.
  - c. Se establece que los efectos derivados de las transacciones que se llevan a cabo con otras entidades, de las transformaciones internas y de otros eventos, que impliquen afectación económica, se reconozcan contablemente en su totalidad, en el momento en que ocurren, independientemente de la fecha en que se materialice el cobro o el pago de las mismas.
  - d. Se establece que los costos y gastos deben identificarse con el ingreso que generen en el mismo periodo, independientemente de la fecha en que se cobren o paguen.
- NIF C-3 “Cuentas por cobrar”- Establece criterios de valuación de las cuentas por cobrar, no derivadas de operaciones de seguros o de fianzas. Esta norma se complementa con los criterios específicos establecidos por la Comisión para la determinación de la estimación para cuentas incobrables de algunas cuentas colectivas por cobrar. La adopción de ambos criterios generó la creación de la estimación para cuentas incobrables en \$42,901.

# ***Prudential Seguros México, S. A.***

## **Notas sobre los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2012 y 2011**

---

- NIF C-9 “Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos”. Establece normas de reconocimiento, valuación y presentación de pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos así como también de revelación, lo cual implicó ampliar las revelaciones en notas a los estados financieros. Véase Nota 10.
- NIF C-10 “Instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura” - Establece reglas de valuación, presentación y revelación de este tipo de instrumentos financieros. Su aplicabilidad se limita a las operaciones permitidas por la Comisión y se complementa con los criterios establecidos por la propia Comisión en el Capítulo 6.3 de la Circular Única. De la adopción de esta NIF se derivó el reconocimiento del pasivo por derivados implícitos generados por contratos celebrados en una moneda diferente a la funcional. Véase Nota 4a.
- NIF C-13 “Partes relacionadas” - Además de definir lo que debe entenderse como parte relacionada, incluyendo la definición de familiar cercano como parte relacionada, establece normas de revelación aplicables a las operaciones celebradas con partes relacionadas, lo cual implicó ampliar revelaciones en notas a los estados financieros. Véase Nota 7.
- NIC C-15 “Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición” - Proporciona criterios para identificar situaciones que pudieran ser indicativos de la existencia de indicios de un posible deterioro en el valor de los activos de larga duración, tangibles e intangibles, incluyendo reglas para el reconocimiento, presentación y revelación de las pérdidas por deterioro y para el tratamiento de discontinuación de operaciones.

Consecuentemente, y con base en lo establecido en la Circular Modificatoria 56/11 emitida por la Comisión, por considerarse impráctico la preparación de estados financieros comparativos, no se requirió la preparación de estados financieros comparativos y los efectos derivados de la adopción de los criterios contables antes mencionados se reconocieron en forma retrospectiva en un renglón por separado del estado de variaciones en el capital contable.

# Prudential Seguros México, S. A.

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

El efecto derivado del reconocimiento retrospectivo de dichos criterios contables se detalla a continuación:

<u>Activo</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2010 previamente reportados</u>	<u>Efecto en periodos anteriores de cambios contables</u>	<u>Saldos al 1 de enero de 2011 finales</u>
Inversiones en:			
Valores	\$ 171,115,791		\$ 171,115,791
Préstamos	78,334		78,334
Inmobiliarios			
Inversiones para obligaciones laborales	2,981,952		2,981,952
Disponibilidad	563,293		563,293
Deudores	4,110,657	\$ 381,578	4,492,235
Reaseguradores y reafianzadores	53,250		53,250
Otros activos	<u>84,776,637</u>		<u>84,776,637</u>
Suma del activo	<u>\$ 263,679,914</u>	<u>\$ 381,578</u>	<u>\$ 264,061,492</u>
<u>Pasivo</u>			
Reservas técnicas	\$ 60,682,112		\$ 60,682,112
Reserva para obligaciones laborales	2,872,884		2,872,884
Acreedores	15,445,736		15,445,736
Reaseguradores y reafianzadores	15,692,213		15,692,213
Otros pasivos	<u>11,067,892</u>	<u>\$ 114,473</u>	<u>11,182,365</u>
Capital contable	<u>157,919,077</u>	<u>267,105</u>	<u>158,186,182</u>
Suma del pasivo y capital	<u>\$ 263,679,914</u>	<u>\$ 381,578</u>	<u>\$ 264,061,492</u>
Primas de retención devengadas	\$ 279,184,547		\$ 279,184,547
(-) Costo neto de adquisición	104,288,023		104,288,023
(-) Costo neto de siniestralidad	<u>95,820,307</u>		<u>95,820,307</u>
Utilidad técnica	79,076,217		79,076,217
Resultado de operaciones análogas			
Utilidad bruta	79,076,217		79,076,217
Gastos de operación - Neto	<u>126,261,280</u>		<u>126,261,280</u>
Pérdida de operación	(47,185,063)		(47,185,063)
Resultado integral del financiamiento	8,308,118	\$ 381,578	8,689,696
Provisión para el pago de impuesto sobre la renta	<u>13,785,799</u>	<u>(114,473)</u>	<u>13,671,326</u>
Utilidad del ejercicio	<u>(\$ 25,091,146)</u>	<u>\$ 267,105</u>	<u>(\$ 24,824,041)</u>

### Autorización de los estados financieros -

Los estados financieros adjuntos y sus notas al 31 de diciembre de 2012 y 2011, fueron autorizados, para su emisión el 27 de febrero de 2013 y 27 de febrero de 2012 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.

# **Prudential Seguros México, S. A.**

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

---

### **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.

##### 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 2012 y 2011 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>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>%</u>	<u>%</u>
Del año	3.57	3.82
Acumulada en los últimos tres años	11.79	12.26

#### **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".

# **Prudential Seguros México, S. A.**

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

---

### Títulos de deuda

- i. Para financiar la operación - 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.

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 y la valuación de títulos disponibles para la venta se registran en el capital contable.

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 2012 y 2011, la Institución tiene un derivado implícito pasivo por \$901,260 y \$1,988,810, 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.

# ***Prudential Seguros México, S. A.***

## **Notas sobre los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2012 y 2011**

---

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 6.

f. Deudor por prima

Las primas pendientes de cobro representan saldos de primas con una antigüedad menor a 45 días de vencidas. 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.

g. 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 2012 y 2011 no existieron indicios de deterioro en los activos de larga duración de vida definida, por lo que no se realizaron las pruebas anuales requeridas.

h. Estimación para castigos

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 recuperabilidad.
- ii. Por los préstamos, créditos y financiamientos otorgados, en los cuales no se han realizado estudios de la viabilidad del cobro, 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.

# ***Prudential Seguros México, S. A.***

## **Notas sobre los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2012 y 2011**

---

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

### **i. Reservas técnicas**

Las reservas técnicas representan la estimación actuarial determinada por la Institución para cubrir el valor esperado de las obligaciones futuras de la Institución, 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.

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.

# ***Prudential Seguros México, S. A.***

## **Notas sobre los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2012 y 2011**

---

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.

### **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 en vez de 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, 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 2012 y 2011, la Institución no reconoció PUP causada y diferida debido a que no tuvo base para el pago de la misma. Véase Nota 14.

# ***Prudential Seguros México, S. A.***

## **Notas sobre los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2012 y 2011**

---

**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.

**q. Pérdida integral**

La pérdida 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 2012 y 2011, 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.

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.

Las operaciones por reaseguro tomado a través de contratos automáticos se registran contablemente conforme se reciben los estados de cuenta que elabora la Institución cedente.

La participación de utilidades del reaseguro tomado se registra de manera trimestral al momento en que se reciben los estados de cuenta por parte del reasegurador. Dicha participación se determina disminuyendo a la prima tomada, los siniestros, los ajustes a las reservas y las comisiones.

**s. 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.

# Prudential Seguros México, S. A.

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 4 - Activos y pasivos en moneda extranjera:

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Institución tenía activos y pasivos monetarios en dólares estadounidenses (Dls.) como se muestra a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos	Dls. 5,862,705	Dls. 3,972,635
Pasivos	<u>4,869,692</u>	<u>2,549,337</u>
Posición neta larga	<u>Dls. 993,013</u>	<u>Dls. 1,423,298</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el tipo de cambio era de \$12.9658 y \$13.9476 por dólar, respectivamente. Al 1 de marzo de 2013, fecha de emisión de los estados financieros, el último tipo de cambio era de \$12,8322 por dólar.

### Nota 5 - Disponibilidades:

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el rubro de disponibilidades está integrado como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	\$ 42,181	\$ 51,692
Bancos moneda nacional	1,713,218	394,602
Bancos moneda extranjera	<u>161,828</u>	<u>233,129</u>
Total	<u>\$1,917,227</u>	<u>\$679,423</u>

### Nota 6 - Inversiones en valores:

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

TÍTULOS DE DEUDA	<u>31 de diciembre de 2012</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	\$ 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>

# Prudential Seguros México, S. A.

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

TÍTULOS DE DEUDA	31 de diciembre de 2011			
	Importe	Resultados por valuación	Deudores por intereses	Total
<u>Inversiones en valores gubernamentales:</u>				
Para financiar la operación:				
CETES	\$ 32,315,052	(\$ 16,099)	\$ 369,776	\$ 32,668,729
CEDES DLS NAFIN	4,534,072	(194)	239	4,534,117
UDI BONOS	<u>1,394,037</u>	<u>(33,124)</u>	<u>1,322</u>	<u>1,362,235</u>
Subtotal	<u>38,243,161</u>	<u>(49,417)</u>	<u>371,337</u>	<u>38,565,081</u>
Por conservar al vencimiento:				
BONOS	11,260,246	(29,711)	23,007	11,253,542
CETES	39,173,098		688,967	39,862,065
UMS	34,250,552	(184,815)	691,611	34,757,348
UDIBONOS	4,640,033	(4,965)	4,523	4,639,591
PAGARE RLV	<u>33,725,899</u>		<u>4,206</u>	<u>33,730,105</u>
Subtotal	<u>123,049,828</u>	<u>(219,491)</u>	<u>1,412,314</u>	<u>124,242,651</u>
<u>Del sector no financiero:</u>				
Para conservar al vencimiento:				
EUROBONO	<u>13,856,069</u>	<u>116</u>	<u>63,460</u>	<u>13,919,645</u>
Total	<u>\$ 175,149,058</u>	<u>(\$ 268,792)</u>	<u>\$ 1,847,111</u>	<u>\$ 176,727,377</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.

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 28 de febrero de 2013 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 2012 y 2011 con partes relacionadas se muestran a continuación:

Saldos	2012	2011
Acreedores diversos		
Prudential Financial Inc. <sup>5</sup>	\$ 603,395	\$ 3,932,608
Prudential International Insurance Service Company	<u>432,492</u>	<u>2,190,732</u>
Total saldos acreedores	<u>\$ 1,035,887</u>	<u>\$ 6,123,340</u>
Reaseguro por pagar, cuenta corriente <sup>2</sup>	<u>\$ 19,120,224</u>	<u>\$ 18,042,857</u>

# **Prudential Seguros México, S. A.**

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

---

Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 se celebraron las siguientes operaciones:

Operaciones	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Primas por reaseguro tomado	\$ 300,727,395	\$ 275,758,296
Participación de utilidades por reaseguro tomado <sup>3</sup>	\$ 86,422,994	\$ 69,884,345
Gastos de operación <sup>1</sup>	\$ 1,667,367	\$ 3,108,636
Sueldos y remuneraciones <sup>1</sup>	\$ 2,806,150	\$ 2,103,076
Servicios administrativos y contables <sup>4</sup>	\$ 283,000	\$ 483,000
Primas cedidas <sup>2</sup>	\$ 1,499,554	\$ 1,163,212
Participación de utilidades por reaseguro cedido	\$ 631,342	\$ 497,745
Siniestros recuperados	\$ 58,896	\$ 12,355

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> 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.

<sup>5</sup> 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 2012 y 2011

---

### **Nota 8 - Análisis de mobiliario y equipo:**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el mobiliario y equipo de oficina se integran como sigue:

	31 de diciembre de		Tasa anual de depreciación (%)
	2012	2011	
Mobiliario y equipo de oficina	\$ 8,685,958	\$ 8,809,424	10
Equipo de transporte	789,586	787,050	25
Equipo de cómputo	<u>13,732,986</u>	<u>13,076,099</u>	30
	23,208,530	22,672,573	
Depreciación acumulada	<u>(15,685,521)</u>	<u>(14,583,079)</u>	
	<u>\$ 7,523,009</u>	<u>\$ 8,089,494</u>	

Al 31 de diciembre de 2012, la depreciación del ejercicio ascendió a \$1,776,326 (\$1,616,826 en 2011).

### **Nota 9 - Análisis de gastos amortizables:**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 los gastos amortizables se integran como se muestra a continuación:

	2012	2011
<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	13,052,942	13,052,942
Otros conceptos por amortizar	<u>870,226</u>	<u>870,226</u>
	86,336,023	86,336,023
Actualización por reexpresión	<u>5,703,038</u>	<u>5,703,038</u>
	92,039,061	92,039,061
Amortización acumulada	<u>(53,836,767)</u>	<u>(44,930,687)</u>
	<u>\$38,202,294</u>	<u>\$47,108,374</u>

La amortización registrada en los resultados de 2012 asciende a \$8,906,080 (\$8,359,471 en 2011), 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 2012 y 2011

### Nota 10 - Análisis de reservas técnicas:

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

Descripción	Saldo al 31 de diciembre de 2011	Incrementos	Aplicaciones	Cancelaciones	Saldo al 31 de diciembre de 2012
De Riesgo en Curso Vida	\$ 66,249,661	\$ 34,753,536	\$ 72,618	\$ 6,069,496	\$ 94,861,093
De Obligaciones Contractuales Por siniestros ocurridos y no Reportados	26,094,314	1,174,928		\$ 1,980,000	25,289,242
Primas en depósito	<u>908,235</u>	<u>84,659,392</u>	<u>84,808,348</u>		<u>740,279</u>
Total	<u>\$ 93,252,210</u>	<u>\$120,587,856</u>	<u>\$ 84,880,966</u>	<u>\$ 8,049,496</u>	<u>\$120,890,614</u>

Descripción	Saldo al 1 de enero de 2011	Incrementos	Aplicaciones	Cancelaciones	Saldo al 31 de diciembre de 2011
De Riesgo en Curso Vida	\$ 36,987,406	\$ 31,543,900	\$ 23,957	\$ 2,257,688	\$ 66,249,661
De Obligaciones Contractuales Por siniestros ocurridos y no Reportados	23,351,915	2,742,399			26,094,314
Primas en depósito	<u>342,791</u>	<u>76,925,692</u>	<u>76,360,248</u>		<u>908,235</u>
Total	<u>\$ 60,682,112</u>	<u>\$111,211,991</u>	<u>\$ 76,384,205</u>	<u>\$ 2,257,688</u>	<u>\$ 93,252,210</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 2012 y 2011 se integran a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Saldos por cobrar de participación de reaseguradores por siniestros pendientes</u>		
PICA	\$ 87,171	\$ 60,112
GEN-RE	<u>46,938</u>	<u>32,368</u>
Total	<u>\$ 134,109</u>	<u>\$ 92,480</u>
<u>Saldos por pagar a instituciones de seguros</u>		
PICA	\$ 19,120,224	\$ 18,042,857
GEN-RE	<u>144,426</u>	<u>43,432</u>
Total	<u>\$ 19,264,650</u>	<u>\$ 18,086,289</u>

# Prudential Seguros México, S. A.

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Las principales operaciones celebradas en 2012 y 2011 fueron:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Ingresos</u>		
GEN-RE	\$ 371,667	\$ 274,669
PICA*	<u>301,417,633</u>	<u>276,268,396</u>
	<u>\$ 301,789,300</u>	<u>\$ 276,543,065</u>
<u>Egresos</u>		
GEN-RE	\$ 858,016	\$ 639,419
PICA*	<u>191,170,529</u>	<u>179,569,409</u>
	<u>\$ 192,028,545</u>	<u>\$ 180,208,828</u>

\* Correspondiente al reaseguro tomado principalmente.

### Nota 12 - Beneficios a los empleados:

El valor de las Obligaciones por Beneficios Definidos (OBD) al 31 de diciembre de 2012 y 2011, ascendió a \$4,947,426 y \$5,292,479, 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>2012</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
<u>Prima de antigüedad e indemnización:</u>				
<u>Activos (pasivos) laborales:</u>				
OBD	(\$ 2,668,556)	(\$ 2,786,831)	(\$ 2,519,437)	(\$ 2,773,042)
Situación de financiamiento	(2,668,556)	(2,786,831)	(2,519,437)	(2,773,042)
Menos partidas pendientes de amortizar:				
Pérdidas (ganancias) actuariales		507,961		1,089,879
Pasivo de transición			<u>199,622</u>	<u>61,340</u>
A/PNP	<u>(\$ 2,668,556)</u>	<u>(\$ 2,278,870)</u>	<u>(\$ 2,319,815)</u>	<u>(\$ 1,621,823)</u>

# Prudential Seguros México, S. A.

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

### 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>2012</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
<u>Prima de antigüedad e indemnización:</u>				
CNP:				
Costo laboral del servicio actual	\$ 342,111	\$ 351,614	\$ 329,754	\$ 355,648
Costo financiero	183,735	207,978	168,711	195,731
Rendimiento esperado de cualquier derecho de reembolso reconocido como un activo				
Amortización del periodo	199,622	61,340	199,620	61,341
Pérdida (ganancia) actuarial - Neta	<u>6,711,872</u>	<u>36,115</u>	<u>2,382,932</u>	<u>57,405</u>
Total	<u>\$ 7,437,340</u>	<u>\$ 657,047</u>	<u>\$ 3,081,017</u>	<u>\$ 670,125</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 en el siguiente cuadro:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(%)	(%)
Tasa de descuento	7.50	7.50
Tasa de incremento de salarios	5.50	4.90
Tasa de incremento de salario diario	4.00	4.00

### Nota 13 - Capital contable:

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el capital social se integra como sigue:

<u>Número de acciones</u> *	<u>Descripción</u>	<u>Importe</u>
<u>181,000</u>	Serie "E", representativa del capital mínimo fijo sin derecho a retiro	<u>\$ 181,000,000</u>
	Capital social histórico	181,000,000
	Incremento por actualización al 31 de diciembre de 2007	<u>12,428,156</u>
	Capital social al 31 de diciembre de 2011	<u>\$ 193,428,156</u>

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

# **Prudential Seguros México, S. A.**

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

---

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 2012 y 2011 los resultados acumulados y del ejercicio se integran como sigue:

	<u>Resultados de 2012</u>		<u>Resultados de 2011</u>	
	<u>Acumulados</u>	<u>Del ejercicio</u>	<u>Acumulados</u>	<u>Del ejercicio</u>
Saldo histórico	\$57,371,003	\$15,393,180	\$32,394,213	\$24,976,785
Efecto de actualización	<u>5,167,684</u>	<u>23,622</u>	<u>5,148,989</u>	<u>18,700</u>
Total	<u>\$62,538,687</u>	<u>\$15,416,802</u>	<u>\$37,543,202</u>	<u>\$24,995,485</u>

De acuerdo con la Ley, las pérdidas acumuladas deben aplicarse directamente a las utilidades pendientes de aplicación al cierre del ejercicio, a las reservas de capital y al capital pagado en el orden indicado. En ningún momento 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 2012 y 2011 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>2012</u>	<u>2011</u>
Vida	<u>\$31,980,579</u>	<u>\$30,855,724</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.

# Prudential Seguros México, S. A.

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

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 2013. 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).

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

#### a. ISR

En 2012, la Institución determinó una pérdida fiscal de \$28,890,159 (pérdida fiscal de \$36,513,955 en 2011), 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.

El 9 de diciembre de 2012 fue publicado en la Ley de Ingresos para el año 2013, que la tasa de ISR aplicable para 2013 será de 30% para 2014 de 29% y a partir de 2015 de 28%.

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

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2012	2011
ISR diferido	<u>\$ 7,988,993</u>	<u>\$ 12,681,251</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 las principales diferencias temporales sobre las que se reconoció ISR diferido se analizan a continuación:

	2012	2011
Créditos diferidos	\$ 8,213,214	\$ 5,571,798
Efecto por valuación	(33,967)	(17,534)
Provisiones	4,003,553	10,196,275
Activo fijo - Neto	290,344	788,732
Gastos amortizables - Neto	8,999,255	6,942,959
Pérdidas fiscales por amortizar	113,325,152	83,151,182
Pagos anticipados	<u>(1,634,289)</u>	<u>(1,654,085)</u>
	133,158,262	104,979,327
Tasa de ISR aplicable	_____*	_____*
ISR diferido activo	<u>\$ 37,558,458</u>	<u>\$ 29,569,465</u>

# Prudential Seguros México, S. A.

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

---

\* Derivado del cambio de tasas de ISR que se tienen de 2010 a 2014 el impuesto diferido está determinado con base en las expectativas de reversión de las partidas temporales a las tasas que estarán vigentes por esos años, quedando como se muestra a continuación:

	<u>2012-2013</u>	<u>2014-2017</u>	<u>Total</u>
Base de impuesto	\$ 6,222,205	\$ 126,936,057	\$ 133,158,262
Tasa	<u>30%</u>	<u>28%</u>	
ISR diferido	<u>\$ 1,866,662</u>	<u>\$ 35,542,096</u>	<u>\$ 37,558,458</u>

Al 31 de diciembre de 2012, la Institución mantiene pérdidas fiscales acumuladas por un total de \$113,325,152, cuyo derecho a ser amortizadas contra utilidades futuras caduca como se muestra a continuación:

<u>Años de la pérdida</u>	<u>Importe actualizado</u>	<u>Año de caducidad</u>
2009	\$ 7,205,352	2019
2010	39,386,869	2020
2011	37,215,855	2021
2012	<u>29,517,076</u>	2022
	<u>\$ 113,325,152</u>	

### b. IETU

El IETU de 2011 se calculó a la tasa del 17.5% sobre la utilidad determinada con base en flujos de efectivo; dicha utilidad es determinada a través de disminuir de la totalidad de los ingresos percibidos por las actividades gravadas, las deducciones autorizadas. Al resultado anterior se le disminuyeron los créditos de IETU, según lo establece la legislación vigente. Al 31 de diciembre de 2012 la Institución generó de base para IETU una utilidad fiscal de \$60,456,313 (utilidad fiscal de \$40,537,085 en 2011), a la cual se le disminuyen los créditos de IETU según lo establece la legislación vigente, por lo que no se causó impuesto en el año.

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, la Institución debe pagar anualmente el impuesto que resulte mayor entre el ISR y el IETU.

### c. PUP

La Institución está sujeta al pago de la PUP, la cual se calcula aplicando los procedimientos establecidos por 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 PTU 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 contable 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 2012 y 2011 la Institución no generó base gravable para PUP.

# ***Prudential Seguros México, S. A.***

## **Notas sobre los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2012 y 2011**

---

### **Nota 15 - Compromisos:**

Al 31 de diciembre de 2012 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 3 años 7 meses.

### **Nota 16 - Nuevos pronunciamientos contables:**

La Comisión emitió en diciembre de 2011, la Circular Modificatoria 56/11, mediante la cual establece que las operaciones que derivan de las primas emitidas por reaseguro tomado, como son siniestros, comisiones o compensaciones, participación de utilidades, reservas técnicas y demás aplicables, a partir del 1 de enero de 2013, deben registrarse totalmente a más tardar al mes siguiente en que se hayan efectuado. La Administración considera que este nuevo pronunciamiento contable no tendrá una afectación importante en la información financiera de la Institución.

El CINIF emitió una serie de NIF que entraron en vigor el 1 de enero de 2013, y algunas de ellas entrarán en vigor el 1 de enero de 2014. La Administración considera que dichas NIF no afectarán sustancialmente la información financiera que presenta la Institución:

#### 2013

- NIF B-3 “Estado de resultado integral”: establece la elección por parte de la entidad de presentar el resultado integral en uno o dos estados. Asimismo, precisa que los otros resultados integrales (ORI) forma parte de la utilidad integral del año y deben presentarse después de la utilidad o pérdida neta, elimina el concepto de partidas no ordinarias y establece que la PTU y los resultados de la venta de activos fijos deben presentarse como gastos operativos y ya no en el rubro de otros ingresos y gastos, el cual pasa a considerarse optativo.
- NIF B-4 “Estado de cambios en el capital contable”: establece las normas para la presentación del estado antes mencionado, así como las revelaciones requeridas en caso de que se lleven a cabo ciertos movimientos en el capital contable.
- NIF B-6 “Estado de situación financiera”: esta nueva norma, no genera ningún cambio de importancia, en relación con la normativa existente.

#### Mejoras a las NIF 2013

- 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.
- Boletín D-5 “Arrendamientos”: establece que los costos directos iniciales deben diferirse durante el periodo del arrendamiento y aplicarse a resultados en proporción al reconocimiento del gasto relativo.
- 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

# ***Prudential Seguros México, S. A.***

## **Notas sobre los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2012 y 2011**

---

cuando existe certeza de que el suceso futuro ocurrirá con base en información, pruebas, evidencias o datos disponibles.

- NIF B-3 “Estado de resultado integral”: elimina las referencias a los otros ingresos y gastos, que se mencionan en los Apéndices.
- NIF B-7 “Adquisiciones de negocios”: elimina el concepto de partidas no ordinarias del estado de resultado integral.
- Boletín B-14 “Utilidad por acción”: precisa la determinación de las acciones ordinarias potencialmente dilutivas en periodos intermedios.
- NIF B-15 “Conversión de monedas extranjeras”: precisa la presentación del efecto acumulado por conversión asociado con la participación no.
- 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.

### 2014

NIF B-12 “Compensación de activos financieros y pasivos financieros”: establece el principio de compensación de activos y pasivos, indicando que las partidas a compensar deben ser de carácter financiero.

NIF C-14 “Transferencia y baja de activos financieros”: establece el principio de cesión de riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, como condición fundamental para darlo de baja.