

Estados Financieros No Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Con el Informe del Comisario y el Informe de los Auditores Independientes)

#### GUILLERMO GARCIA · NARANJO

#### Informe del Comisario

A la Asamblea de Accionistas Seguros Banamex, S. A. de C. V.:

En mi carácter de Comisario de Seguros Banamex, S. A. de C. V. (la Institución), rindo a ustedes mi dictamen sobre la veracidad, racionabilidad y suficiencia de la información financiera que ha presentado a ustedes el Consejo de Administración, por el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2012.

He asistido a las Asambleas de Accionistas y juntas del Consejo de Administración a las que he sido convocado y he obtenido, de los directores y administradores, toda la información sobre las operaciones, documentación y demás evidencia comprobatoria que consideré necesario examinar.

En mi opinión, los criterios, políticas contables y de información seguidos por la Institución y considerados por los administradores para preparar la información financiera presentada por los mismos a esta asamblea, son adecuados y suficientes, y se aplicaron en forma consistente con el ejercicio anterior; por lo tanto, dicha información financiera refleja en forma veraz, suficiente y razonable la situación financiera de Seguros Banamex, S. A. de C. V. al 31 de diciembre de 2012, así como sus resultados y sus flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con los criterios de contabilidad para las instituciones de seguros en México emitidos por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas.

Párrafo de énfasis

Sin que ello tenga efecto en mi opinión, llamo la atención sobre lo siguiente:

Como se menciona en la nota 1, los estados financieros no consolidados adjuntos fueron preparados para uso interno de la administración de la Institución, así como para cumplir con ciertos requisitos legales y fiscales. La información financiera en ellos contenida no incluye la consolidación de los estados financieros de sus subsidiarias, las que se han registrado aplicando el método de participación. Para la evaluación de la situación financiera y los resultados de operación de la entidad económica se debe atender a los estados financieros consolidados de Seguros Banamex, S. A. de C. V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y por los años terminados en esas fechas, los que por separado y con esta misma fecha fueron emitidos.

Atentamente,

C.P.C. Guillermo García-Naranjo A.

Comisario

México, D. F., a 29 de enero de 2013.



KPMG Cárdenas Dosal

Manuel Avila Camacho 176 P 1 Col. Reforma Social 11650 México, D.F. Teléfono: + 01 (55) 52 46 83 00 Fax: + 01 (55) 55 20 27 51

kpmg.com.mx

#### Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas Seguros Banamex, S. A. de C. V.:

Hemos auditado los estados financieros no consolidados adjuntos de Seguros Banamex, S. A. de C. V. (la Institución) que comprenden los balances generales no consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y los estados no consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y sus notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros no consolidados

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros no consolidados adjuntos de conformidad con los criterios de contabilidad para las instituciones de seguros en México, establecidos por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros no consolidados libres de desviación material, debido a fraude o error.

#### Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros no consolidados adjuntos basada en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros no consolidados están libres de desviación material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros no consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros no consolidados debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte de la Institución de sus estados financieros no consolidados, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Institución. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros no consolidados en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

#### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros no consolidados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera no consolidada de Seguros Banamex, S. A. de C. V., al 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como los resultados no consolidados de sus operaciones y flujos de efectivo no consolidados por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los criterios de contabilidad para las instituciones de seguros en México emitidos por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas.

#### Párrafo de énfasis

Sin que ello tenga efecto en nuestra opinión, llamamos la atención sobre lo siguiente:

Como se menciona en la nota 1, los estados financieros no consolidados adjuntos fueron preparados para uso interno de la administración de Seguros Banamex, S. A. de C. V. así como para cumplir con ciertos requisitos legales y fiscales. La información financiera en ellos contenida no incluye la consolidación de los estados financieros de sus subsidiarias, las que se han registrado aplicando el método de participación. Para la evaluación de la situación financiera y los resultados de operación de la entidad económica se debe atender a los estados financieros consolidados de Seguros Banamex, S. A. de C. V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y por los años terminados en esas fechas, los que por separado y con esta misma fecha, fueron emitidos.

#### Otras cuestiones

Previamente y con fecha 23 de enero de 2012 emitimos nuestro informe de auditoría sobre los estados financieros no consolidados de la Institución al 31 de diciembre de 2011 y por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en México. De acuerdo a lo dispuesto por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) son de aplicación obligatoria en México para auditorías de estados financieros iniciados el 1o. de enero de 2012, consecuentemente nuestro informe de auditoría sobre las cifras de los estados financieros no consolidados de 2012 y 2011 de la Institución se emite con base en NIA.

KPMG CARPENAS DOSAL, S. C.

C.P.C. Juan Carlos Laguna Escobar

29 de enero de 2013.

Balances Generales no Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

3
80
be
5
83
==
~

		- 24 084 631	128,823	102,563	576,656	35,729,911 179,514 220,520 3,907,627 1,279,210	5,586,871
2011	33,279,243 85,708 33,364,951 441,851 407,709 2,338	863,979	10,00	66,405	530,834 38,777 7,045		a
2012				75,199		45,473,050 179,514 220,520 4,186,837 1,473,952	6,060,823
	\$ 42,709,621 87,070 42,796,691 603,834 340,586 2,400	7,687	FOC. 10	14,358 60,841	570,107 44,391 65,291		и
	20				318 12)		ontable
Pasivo y Capital Contable	ns fécnicas: riesgos en curso: De vida De accidentes, enfernedades y daños obligaciones contractuales: Por sinicatros y vencimientos Por sinicatros y vencimientos Por sivicatros y vencimientos Por sivicatros y vencimientos	Fondos de segunos en administración Por primas en depósito previsión:	Δ ···	ta 5); seguros iones	ros pasivos: Provisiones para el pago de impuestos (nota 12) Orras obligaciones Crédiuss diferidos (nota 12)	Suma del pasivo Inota 13): e ejercicios anteriores e gercicio	Suma del capital contable ontingencias (cota 14) Suma del pasivo y del capital contable
Pasiv	Pasivo:  Reservas técnicas:  De riegos en curso:  De vida  De accidentes, enfermediade  De obligaciones contractuales:  Por siniestros y vercimient  Por siniestros courridos y a  Por rividardos sobre obliga-	Fordos de segunos en a Por primas en depósito De previsión:	Catastrontos Acreedores (nota 6): Diversos	Reaseguradores (nota 5): Instituciones de seguros Otras participaciones	Otros pasivos: Provisiones para el pago de Otras obligaciones Creditos diferidos (nota 12)	Suma del pasivo Capital contable (nota 13): Capital social Reserva legal Resultados de ejercicios anteriores Resultado del ejercicio	Suma det capital conta Compromisos y contingencias (nota 14) Suma del pasivo y del
	37,999,772	31,836	12,233	222,377		211,498	848,370
2011	6,648,262 4,269,505 25,009,400 676,364 1,293,855 102,386	22,195		159,913	60,093	48,505 12,903 92,729 60,596	6.384 807,845 196,628 (162,487)
2012	47,566,560	5,578	40,965	256,961		207,244	955,964
20	\$ 8,574,275 4,246,177 31,255,454 768,197 2,629,508 92,949	5,578		178,998	74,306	44,332 9,062 103,162 61,109	\$553 926,382 196,628 (172,599)
Activo	Inversiones (notas 6 y?); Valores: Gub ermamentales Empresas privadas: Tasa conocida Renta variable Extranjeros Valuación nota Deudores por intereses	vaores rearingues (nota 1); Valores restringidos Valores restringidos Reporto (notas 6 y 7)	Disponibilidad (nota 6): Caja y bancos	Deudores (nota 6 y 8): Por primas Otros	Reaseguradores (nota 5): Instituciones de segunos Participación de traseguradores por siniestros pandientes Participación de traseguradores	por riogos en curso Otras participaciones Inversiones permanentes (nota 9): Subsidiarias Asociada	Otros activos (notas 10 y 12); Mobiliario y equipo, neto Diversos Gastos amontizables Amontzación Suma del activo

		2012	2011	
Cuentas de registro	2	9,456,288	8,291,079	
Operaciones otorgados en préstamo		i c	27,073	
Garantías recibidas por reporto	S	2,336,330	1,837,140	

#### Estados de Resultados no Consolidados

#### Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos)

		2012	20	11
Primas:				
Emitidas (notas 6 y 11)	\$	17,063,933		12,387,928
Menos cedidas (nota 5)		218,453		217,167
Primas de retención		16,845,480		12,170,761
Menos incremento neto de la reserva de riesgos en curso		9,867,733		5,877,113
Primas de retención devengadas		6,977,747		6,293,648
Menos:				
Costo neto de adquisición (nota 6):				
Comisiones por reaseguro cedido	(49,682	)	(43,334)	
Cobertura de exceso de pérdida	80,571		52,109	
Otros	528,791	559,680	366,879	375,654
Costo neto de siniestralidad y otras obligaciones				
contractuales (nota 6):				
Siniestralidad y otras obligaciones contractuales	6,495,054		5,468,060	
Siniestralidad recuperada del reaseguro no				-
proporcional	(9,570	6,485,484	(25,258)	5,442,802
(Pérdida) utilidad técnica		(67,417)		475,192
Incremento neto de otras reservas técnicas:				
Reserva para riesgos catastróficos (nota 3g)		121,673		108,951
Resultado de operaciones análogas y conexas		(3,412)		(47,943)
(Pérdida) utilidad bruta		(185,678)		414,184
Gastos de operación netos:				
Gastos administrativos y operativos (nota 6)	481,04	,	498,654	
Remuneraciones y prestaciones al personal	<b>.</b>		187	
Depreciaciones y amortizaciones	14,888	495,929	19,249	518,090
Pérdida de la operación		(681,607)		(103,906)
Resultado integral de financiamiento:				
De inversiones	490,590	)	487,858	
Por venta de inversiones	338,362		395,649	
Por valuación de inversiones	1,533,812		903,558	
Por recargos sobre primas	175,41	5	139,521	
Otros	96,75	7	95,194	
Resultado cambiario	171,75		(80,042)	1,941,738
Participación en el resultado de inversiones permanentes (nota 9)		10,946		13,518
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		2,136,033		1,851,350
Impuestos a la utilidad (nota 12)		(662,081)		(572,140)
COLD - Number delication of the color and colo	¢			1,279,210
Utilidad del ejercicio	\$	1,473,952		1,2/7,210

Ver notas adjuntas a los estados financieros no consolidados.

Estados de Variaciones en el Capital Contable no Consolidados

Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos)

Capital ganado	Resultados Total del	De ejercicios Del capital	anteriores ejercicio contable	3,497,494 1,110,133 5,007,661		1,110,133 (1,110,133)	(000,000)		1,279,210	20 3,907,627 1,279,210 5,586,871		1,279,210 (1,279,210)	(000,000) - (000,000)		1,473,952	20 4,186,837 1,473,952 6,060,823
		Reserva	legal	220,520		1	ï			220,520		E	are			220,520
Capital contribuido		Capital	social	\$ 179,514		σ	9		1	179,514		Ē	P			\$ 179,514
				Saldos al 31 de diciembre de 2010	Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas:	Traspaso del resultado del ejercicio anterior	Pago de dividendo (nota 13b)	Movimiento inherente al reconocimiento de la utilidad integral:	Utilidad integral del ejercicio (nota 13c)	Saldos al 31 de diciembre de 2011	Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas:	Traspaso del resultado del ejercicio anterior	Pago de dividendo (nota 13b)	Movimiento inherente al reconocimiento de la utilidad integral:	Utilidad integral del ejercicio (nota 13c)	Saldos al 31 de diciembre de 2012

Ver notas adjuntas a los estados financieros no consolidados.

#### Estados de Flujos de Efectivo no Consolidados

#### Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

#### (Miles de pesos)

Resultado neto			<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad en valuación de inversión en valores         (1,533,812)         (903,558)           Depreciaciones y amortizaciones         14,888         19,249           Ajuste o incremento a las reservas técnicas         9,989,406         5,986,064           Participación en el resultado de subsidiarias         (10,946)         (13,518)           (Utilidad) pérdida en cambios por posición monetaria no realizada         (45,238)         174,058           Impuestos a la utilidad causados y diferidos         662,081         572,140           Subtotal         10,550,331         7,113,645           Actividades de operación:         (8,443,952)         (4,994,106)           Cambios en inversiones en valores         (8,443,952)         (4,994,106)           Cambios en valores restringidos         26,258         89,978           Cambios en operaciones con productos derivados         -         94,982           Cambios en primas por cobrar         (19,085)         (26,135)           Cambios en primas por cobrar         (19,085)         (26,135)           Cambios en primas por cobrar         (15,499)         (38,330)           Cambios en reaseguradores, neto         (27,283)         50,714           Cambio en ofligaciones contractuales y gastos         18,916         8,882           Cambio en obligaciones contra	Resultado neto	\$	1,473,952	1,279,210
Utilidad en valuación de inversión en valores         (1,533,812)         (903,558)           Depreciaciones y amortizaciones         14,888         19,249           Ajuste o incremento a las reservas técnicas         9,989,406         5,986,064           Participación en el resultado de subsidiarias         (10,946)         (13,518)           (Utilidad) pérdida en cambios por posición monetaria no realizada         (45,238)         174,058           Impuestos a la utilidad causados y diferidos         662,081         572,140           Subtotal         10,550,331         7,113,645           Actividades de operación:         (8,443,952)         (4,994,106)           Cambios en inversiones en valores         (8,443,952)         (4,994,106)           Cambios en valores restringidos         26,258         89,978           Cambios en operaciones con productos derivados         -         94,982           Cambios en primas por cobrar         (19,085)         (26,135)           Cambios en primas por cobrar         (19,085)         (26,135)           Cambios en primas por cobrar         (15,499)         (38,330)           Cambios en reaseguradores, neto         (27,283)         50,714           Cambio en ofligaciones contractuales y gastos         18,916         8,882           Cambio en obligaciones contra	Ajustes por partidas que no implican flujos de efectivo:			
Ajuste o incremento a las reservas técnicas Participación en el resultado de subsidiarias (Utilidad) pérdida en cambios por posición monetaria no realizada Impuestos a la utilidad causados y diferidos  Subtotal  Actividades de operación:  Cambios en inversiones en valores Cambios en valores restringidos Cambios en operaciones con productos derivados Cambios en operaciones con productos derivados Cambios en operaciones con productos derivados Cambios en inversiones en valores Cambios en operaciones con productos derivados Cambios en operaciones con tractuales or cobrar (19,085) Cambios en otras acuentas por cobrar (19,085) Cambios en otras acuentas por cobrar (15,499) Cambios en trasseguradores, neto (27,283) Cambio de otros activos operativos Cambio de otros activos operativos Cambio en obligaciones contractuales y gastos asociados a la siniestralidad 119,435 Cambio en acreedores diversos 18,916 R,882 Cambio en otros pasivos operativos (522,926) (488,911)  Flujos netos de efectivo de actividades de operación 1,032,677 691,066  Actividades de inversión: Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento por pago de dividendos en efectivo Incremento (decremento) neto en disponibilidades 28,732 (10,533)  Disponibilidades: Al principio del año 12,233 22,766			(1,533,812)	(903,558)
Ajuste o incremento a las reservas técnicas 9,989,406 1,5,986,064 Participación en el resultado de subsidiarias (10,946) (13,518) (Utilidad) pérdida en cambios por posición monetaria no realizada (15,238) 174,088 Impuestos a la utilidad causados y diferidos 662,081 572,140  Subtotal 10,550,331 7,113,645  Actividades de operación:  Cambios en inversiones en valores (8,443,952) (4,994,106) Cambios en inversiones en valores (26,258 89,978) Cambios en operaciones con productos derivados - 94,982 Cambios en operaciones con productos derivados - 94,982 Cambio en deudores por reporto (498,959) (1,054,467) Cambios en optraciones con productos derivados - 94,882 (26,135) Cambios en otras cuentas por cobrar (19,085) (26,135) Cambios en otras cuentas por cobrar (15,499) (38,330) Cambios en otras cuentas por cobrar (15,499) (38,330) Cambio en otras gentadores, neto (27,283) 50,714 Cambio en obligaciones contractuales y gastos asociados a la siniestralidad 119,435 52,232 Cambio en acreedores diversos (18,916 8,882) Cambio en otros pasivos operativos (522,926) (488,911) Flujos netos de efectivo de actividades de operación 1,032,677 691,066 Actividades de inversión:  Flujos netos de efectivo de actividades de inversión por pagos de activo fijo, neto (1,000,000) (700,000) Incremento (decremento) neto en disponibilidades (1,000,000) (700,000) (700,000) Incremento (decremento) neto en disponibilidades (28,732) (10,533) (10,533)	Depreciaciones y amortizaciones		14,888	19,249
Participación en el resultado de subsidiarias         (10,946)         (13,518)           (Utilidad) pérdida en cambios por posición monetaria no realizada         (45,238)         174,058           Impuestos a la utilidad causados y diferidos         662,081         572,140           Subtotal         10,550,331         7,113,645           Actividades de operación:         (8,443,952)         (4,994,106)           Cambios en inversiones en valores         (8,443,952)         (4,994,106)           Cambios en valores restringidos         26,258         89,978           Cambios en operaciones con productos derivados         -         94,982           Cambios en deudores por reporto         (498,959)         (1,054,467)           Cambios en primas por cobrar         (19,085)         (26,135)           Cambios en tras cuentas por cobrar         (15,499)         (38,333)           Cambios en tras cuentas por cobrar         (154,999)         (38,333)           Cambio en otras cuentas por cobrar         (154,999)         (31,418)           Cambio en otras cuentas por cobrar         (154,959)         (117,418)           Cambio en otras cuentas por cobrar         (19,494)         (19,494,107)           Cambio en obligaciones contractuales y gastos         (19,494,109)         (19,494,109)           Acambio e	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		9,989,406	5,986,064
(Utilidad) pérdida en cambios por posición monetaria no realizada         (45,238)         174,058           Impuestos a la utilidad causados y diferidos         662,081         572,140           Subtotal         10,550,331         7,113,645           Actividades de operación:         (8,443,952)         (4,994,106)           Cambios en inversiones en valores         (8,443,952)         (4,994,106)           Cambios en valores restringidos         26,258         89,978           Cambios en operaciones con productos derivados         -         94,982           Cambios en operaciones con productos derivados         -         94,982           Cambios en otras cuentas por cobrar         (19,085)         (26,155)           Cambios en otras cuentas por cobrar         (15,499)         (38,330)           Cambios en reaseguradores, neto         (27,283)         50,714           Cambio en otros activos operativos         (154,559)         (117,418)           Cambio en otros activos operativos         119,435         52,232           Cambio en otros pasivos operativos         18,916         8,882           Cambio en otros pasivos operativos         (522,926)         (488,911)           Flujos netos de efectivo de actividades de operación         1,032,677         691,066           Actividades de inversión: <td></td> <td></td> <td>(10,946)</td> <td>(13,518)</td>			(10,946)	(13,518)
Subtotal         10,550,331         7,113,645           Actividades de operación:         (8,443,952)         (4,994,106)           Cambios en inversiones en valores         (8,443,952)         (4,994,106)           Cambios en valores restringidos         26,258         89,978           Cambios en operaciones con productos derivados         -         94,982           Cambios en deudores por reporto         (498,959)         (1,054,467)           Cambios en primas por cobrar         (19,085)         (26,135)           Cambios en otras cuentas por cobrar         (15,499)         (38,330)           Cambios en reaseguradores, neto         (27,283)         50,714           Cambio de otros activos operativos         (154,559)         (117,418)           Cambio en obligaciones contractuales y gastos         asociados a la siniestralidad         119,435         52,232           Cambio en acreedores diversos         18,916         8,882           Cambio en acreedores diversos         (522,926)         (488,911)           Flujos netos de efectivo de actividades de operación         1,032,677         691,066           Actividades de inversión:         Flujos netos de efectivo de actividades de inversión por pagos de activo fijo, neto         (3,945)         (1,599)           Actividades de financiamiento:         (1,000,000)<			(45,238)	174,058
Actividades de operación:         (8,443,952)         (4,994,106)           Cambios en inversiones en valores         (26,258)         89,978           Cambios en valores restringidos         26,258         89,978           Cambios en operaciones con productos derivados         -         94,982           Cambio en deudores por reporto         (498,959)         (1,054,467)           Cambios en primas por cobrar         (19,085)         (26,135)           Cambios en otras cuentas por cobrar         (15,499)         (38,330)           Cambios en reaseguradores, neto         (27,283)         50,714           Cambios en reaseguradores, neto         (154,559)         (117,418)           Cambio en obligaciones contractuales y gastos         (154,559)         (117,418)           Cambio en obligaciones contractuales y gastos         19,16         8,882           Cambio en acreedores diversos         18,916         8,882           Cambio en otros pasivos operativos         (522,926)         (488,911)           Flujos netos de efectivo de actividades de operación         1,032,677         691,066           Actividades de inversión:         (1,599)           Actividades de financiamiento:         (1,599)           Actividades de efectivo de actividades de financiamiento por pago de dividendos en efectivo         (1,000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos		662,081	572,140
Cambios en inversiones en valores         (8,443,952)         (4,994,106)           Cambios en valores restringidos         26,258         89,978           Cambios en operaciones con productos derivados         - 94,982           Cambio en deudores por reporto         (498,959)         (1,054,467)           Cambios en primas por cobrar         (19,085)         (26,135)           Cambios en otras cuentas por cobrar         (15,499)         (38,330)           Cambios en reaseguradores, neto         (27,283)         50,714           Cambio en obligaciones contractuales y gastos         (154,559)         (117,418)           Cambio en obligaciones contractuales y gastos         18,916         8,882           Cambio en acreedores diversos         18,916         8,882           Cambio en otros pasivos operativos         (522,926)         (488,911)           Flujos netos de efectivo de actividades de operación         1,032,677         691,066           Actividades de inversión:         Flujos netos de efectivo de actividades de inversión por pagos de activo fijo, neto         (3,945)         (1,599)           Actividades de financiamiento:         Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento por pago de dividendos en efectivo         (1,000,000)         (700,000)           Incremento (decremento) neto en disponibilidades         28,732         (10,533)	Subtotal		10,550,331	7,113,645
Cambios en inversiones en valores         (8,443,952)         (4,994,106)           Cambios en valores restringidos         26,258         89,978           Cambios en operaciones con productos derivados         - 94,982           Cambio en deudores por reporto         (498,959)         (1,054,467)           Cambios en primas por cobrar         (19,085)         (26,135)           Cambios en otras cuentas por cobrar         (15,499)         (38,330)           Cambios en reaseguradores, neto         (27,283)         50,714           Cambio en obligaciones contractuales y gastos         (154,559)         (117,418)           Cambio en obligaciones contractuales y gastos         18,916         8,882           Cambio en acreedores diversos         18,916         8,882           Cambio en otros pasivos operativos         (522,926)         (488,911)           Flujos netos de efectivo de actividades de operación         1,032,677         691,066           Actividades de inversión:         Flujos netos de efectivo de actividades de inversión por pagos de activo fijo, neto         (3,945)         (1,599)           Actividades de financiamiento:         Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento por pago de dividendos en efectivo         (1,000,000)         (700,000)           Incremento (decremento) neto en disponibilidades         28,732         (10,533)	Actividades de operación:			
Cambios en operaciones con productos derivados Cambio en deudores por reporto Cambio en deudores por reporto Cambios en primas por cobrar Cambios en primas por cobrar Cambios en otras cuentas por cobrar Cambios en reaseguradores, neto Cambio de otros activos operativos Cambio en obligaciones contractuales y gastos asociados a la siniestralidad Cambio en acreedores diversos Actividades de inversión: Flujos netos de efectivo de actividades de inversión por pagos de activo fijo, neto  Actividades de financiamiento: Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento por pago de dividendos en efectivo  Incremento (decremento) neto en disponibilidades  Al principio del año  12,233 22,766			(8,443,952)	(4,994,106)
Cambio en deudores por reporto         (498,959)         (1,054,467)           Cambios en primas por cobrar         (19,085)         (26,135)           Cambios en otras cuentas por cobrar         (15,499)         (38,330)           Cambios en reaseguradores, neto         (27,283)         50,714           Cambio de otros activos operativos         (154,559)         (117,418)           Cambio en obligaciones contractuales y gastos         asociados a la siniestralidad         119,435         52,232           Cambio en acreedores diversos         18,916         8,882           Cambio en otros pasivos operativos         (522,926)         (488,911)           Flujos netos de efectivo de actividades de operación         1,032,677         691,066           Actividades de inversión:         Flujos netos de efectivo de actividades de inversión por pagos de activo fijo, neto         (3,945)         (1,599)           Actividades de financiamiento:         Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento por pago de dividendos en efectivo         (1,000,000)         (700,000)           Incremento (decremento) neto en disponibilidades         28,732         (10,533)           Disponibilidades:         Al principio del año         12,233         22,766	Cambios en valores restringidos		26,258	89,978
Cambio en deudores por reporto         (498,959)         (1,054,467)           Cambios en primas por cobrar         (19,085)         (26,135)           Cambios en otras cuentas por cobrar         (15,499)         (38,330)           Cambios en reaseguradores, neto         (27,283)         50,714           Cambio de otros activos operativos         (154,559)         (117,418)           Cambio en obligaciones contractuales y gastos         119,435         52,232           Cambio en acreedores diversos         18,916         8,882           Cambio en otros pasivos operativos         (522,926)         (488,911)           Flujos netos de efectivo de actividades de operación         1,032,677         691,066           Actividades de inversión:         Flujos netos de efectivo de actividades de inversión por pagos de activo fijo, neto         (3,945)         (1,599)           Actividades de financiamiento:         Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento por pago de dividendos en efectivo         (1,000,000)         (700,000)           Incremento (decremento) neto en disponibilidades         28,732         (10,533)           Disponibilidades:         Al principio del año         12,233         22,766	CDA CONTROLOGICA PARTICIPATOR - CARROLINA CARROLINA CONTROLOGICA ANTICAL ANTIC		-	94,982
Cambios en primas por cobrar         (19,085)         (26,135)           Cambios en otras cuentas por cobrar         (15,499)         (38,330)           Cambios en reaseguradores, neto         (27,283)         50,714           Cambio de otros activos operativos         (154,559)         (117,418)           Cambio en obligaciones contractuales y gastos         119,435         52,232           Cambio en acreedores diversos         18,916         8,882           Cambio en otros pasivos operativos         (522,926)         (488,911)           Flujos netos de efectivo de actividades de operación         1,032,677         691,066           Actividades de inversión:         Flujos netos de efectivo de actividades de inversión por pagos de activo fijo, neto         (3,945)         (1,599)           Actividades de financiamiento:         Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento por pago de dividendos en efectivo         (1,000,000)         (700,000)           Incremento (decremento) neto en disponibilidades         28,732         (10,533)           Disponibilidades:         Al principio del año         12,233         22,766			(498,959)	(1,054,467)
Cambios en otras cuentas por cobrar  Cambios en reaseguradores, neto  Cambio de otros activos operativos  Cambio de otros activos operativos  Cambio en obligaciones contractuales y gastos  asociados a la siniestralidad  Cambio en acreedores diversos  Cambio en otros pasivos operativos  Flujos netos de efectivo de actividades de operación  Actividades de inversión:  Flujos netos de efectivo de actividades de inversión por pagos de activo fijo, neto  Actividades de financiamiento:  Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento por pago de dividendos en efectivo  Incremento (decremento) neto en disponibilidades  Al principio del año  12,233  22,766			(19,085)	(26,135)
Cambio de otros activos operativos Cambio en obligaciones contractuales y gastos asociados a la siniestralidad 119,435 Cambio en acreedores diversos Cambio en acreedores diversos 18,916 8,882 Cambio en otros pasivos operativos (522,926) (488,911)  Flujos netos de efectivo de actividades de operación 1,032,677 691,066  Actividades de inversión: Flujos netos de efectivo de actividades de inversión por pagos de activo fijo, neto  Actividades de financiamiento: Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento por pago de dividendos en efectivo  Incremento (decremento) neto en disponibilidades 28,732  Disponibilidades: Al principio del año 11,233 22,766			(15,499)	(38,330)
Cambio en obligaciones contractuales y gastos asociados a la siniestralidad Cambio en acreedores diversos 18,916 8,882 Cambio en otros pasivos operativos (522,926) (488,911)  Flujos netos de efectivo de actividades de operación 1,032,677 691,066  Actividades de inversión: Flujos netos de efectivo de actividades de inversión por pagos de activo fijo, neto  Actividades de financiamiento: Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento por pago de dividendos en efectivo  Incremento (decremento) neto en disponibilidades  Al principio del año  119,435 52,232 (488,911)  11,032,677 691,066  (3,945) (1,599)  (1,599)  Actividades de financiamiento (1,000,000) (700,000) (700,000) (700,000)  12,233 22,766	Cambios en reaseguradores, neto		(27,283)	50,714
asociados a la siniestralidad  Cambio en acreedores diversos  Cambio en otros pasivos operativos  Flujos netos de efectivo de actividades de operación  Actividades de inversión:  Flujos netos de efectivo de actividades de inversión por pagos de activo fijo, neto  Actividades de financiamiento:  Flujos netos de efectivo de actividades de inversión por pagos de activo fijo, neto  Actividades de financiamiento:  Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento por pago de dividendos en efectivo  Incremento (decremento) neto en disponibilidades  Al principio del año  12,233  22,766	Cambio de otros activos operativos		(154,559)	(117,418)
Cambio en acreedores diversos Cambio en otros pasivos operativos Cambio en otros pasivos operativos Cambio en otros pasivos operativos  Flujos netos de efectivo de actividades de operación  Actividades de inversión: Flujos netos de efectivo de actividades de inversión por pagos de activo fijo, neto  Actividades de financiamiento: Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento por pago de dividendos en efectivo  Incremento (decremento) neto en disponibilidades  Al principio del año  18,916 8,882 (488,911)  8,916 (488,911)  691,066  (1,002,677 691,066  (1,599)  (1,599)  10,000,000) (700,000) (700,000) (700,000)	Cambio en obligaciones contractuales y gastos			
Cambio en otros pasivos operativos (522,926) (488,911)  Flujos netos de efectivo de actividades de operación 1,032,677 691,066  Actividades de inversión:  Flujos netos de efectivo de actividades de inversión por pagos de activo fijo, neto (3,945) (1,599)  Actividades de financiamiento:  Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento por pago de dividendos en efectivo (1,000,000) (700,000)  Incremento (decremento) neto en disponibilidades 28,732 (10,533)  Disponibilidades:  Al principio del año 12,233 22,766	asociados a la siniestralidad		119,435	52,232
Flujos netos de efectivo de actividades de operación 1,032,677 691,066  Actividades de inversión: Flujos netos de efectivo de actividades de inversión por pagos de activo fijo, neto (3,945) (1,599)  Actividades de financiamiento: Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento por pago de dividendos en efectivo (1,000,000) (700,000)  Incremento (decremento) neto en disponibilidades 28,732 (10,533)  Disponibilidades: Al principio del año 12,233 22,766	Cambio en acreedores diversos		18,916	8,882
Actividades de inversión: Flujos netos de efectivo de actividades de inversión por pagos de activo fijo, neto  Actividades de financiamiento: Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento por pago de dividendos en efectivo  Incremento (decremento) neto en disponibilidades  Al principio del año  Actividades de financiamiento (1,000,000) (700,000) (700,000) (10,533)	Cambio en otros pasivos operativos		(522,926)	(488,911)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión por pagos de activo fijo, neto (3,945) (1,599)  Actividades de financiamiento: Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento por pago de dividendos en efectivo (1,000,000) (700,000)  Incremento (decremento) neto en disponibilidades 28,732 (10,533)  Disponibilidades: Al principio del año 12,233 22,766	Flujos netos de efectivo de actividades de operación		1,032,677	691,066
pagos de activo fijo, neto (3,945) (1,599)  Actividades de financiamiento:  Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento por pago de dividendos en efectivo (1,000,000) (700,000)  Incremento (decremento) neto en disponibilidades 28,732 (10,533)  Disponibilidades:  Al principio del año 12,233 22,766	Actividades de inversión:			
Actividades de financiamiento:  Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento por pago de dividendos en efectivo  Incremento (decremento) neto en disponibilidades  Disponibilidades: Al principio del año  Actividades de financiamiento (1,000,000) (700,000) (700,000) (10,533)	Flujos netos de efectivo de actividades de inversión por			
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento por pago de dividendos en efectivo (1,000,000) (700,000)  Incremento (decremento) neto en disponibilidades 28,732 (10,533)  Disponibilidades:  Al principio del año 12,233 22,766	pagos de activo fijo, neto		(3,945)	(1,599)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento por pago de dividendos en efectivo (1,000,000) (700,000)  Incremento (decremento) neto en disponibilidades 28,732 (10,533)  Disponibilidades:  Al principio del año 12,233 22,766	Actividades de financiamiento:			
Incremento (decremento) neto en disponibilidades  Disponibilidades:  Al principio del año  12,233  22,766	Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento			
Disponibilidades: Al principio del año  12,233  22,766	por pago de dividendos en efectivo		(1,000,000)	(700,000)
Al principio del año 12,233 22,766	Incremento (decremento) neto en disponibilidades		28,732	(10,533)
Al principio del año 12,233 22,766	Disponibilidades:			
Al fin del año \$ 40,965 12,233	Some of the second seco	9	12,233	22,766
	Al fin del año	\$	40,965	12,233

Ver notas adjuntas a los estados financieros no consolidados.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos)

#### (1) Autorización y bases de presentación-

El 29 de enero de 2013 la Dirección General y la Dirección de Administración y Finanzas de Seguros Banamex, S. A. de C. V., (la Institución), autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles (LGSM), la Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros (la Ley) y los estatutos de la Institución; los accionistas, el consejo de administración y la Comisión Nacional de Seguros y Finanzas (la Comisión) tienen facultades para modificar los estados financieros no consolidados después de su emisión. Los estados financieros no consolidados se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

Los estados financieros no consolidados adjuntos se prepararon de acuerdo con los criterios de contabilidad para instituciones de seguros en México emitidos por la Comisión, en vigor a la fecha del balance general.

Los estados financieros no consolidados antes mencionados fueron preparados para uso interno de la administración de la Institución así como para cumplir con ciertos requisitos legales y fiscales. La información financiera en ellos contenida no incluye la consolidación de los estados financieros de sus subsidiarias, las que se han registrado aplicando el método de participación. Para la evaluación de la situación financiera y los resultados de operación de la entidad económica se debe atender a los estados financieros consolidados de Seguros Banamex, S. A. de C. V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y por los años terminados en esas fechas, los que por separado y con esta misma fecha, fueron emitidos.

Los estados financieros no consolidados antes mencionados se presentan en moneda de informe peso mexicano, que es igual a la moneda de registro y a su moneda funcional.

La Comisión tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las instituciones de seguros y realiza la revisión de los estados financieros no consolidados anuales y de otra información periódica que las instituciones deben preparar.

#### Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Miles de pesos)

#### (2) Actividades de la Institución-

La Institución es subsidiaria de Grupo Financiero Banamex, S. A. de C. V., y de Citicorp Global Holdings, Inc., y tiene como objeto principal practicar, en los términos de la Ley, el seguro, coaseguro y reaseguro en las siguientes operaciones y ramos:

- a. Vida.
- b. Accidentes y enfermedades, en los ramos de accidentes personales y gastos médicos.
- c. Daños, en los ramos de responsabilidad civil y riesgos profesionales, marítimo y transportes, incendio, automóviles, crédito, diversos y terremoto y otros riesgos catastróficos.

La Institución no tiene empleados, por lo que no está sujeta a obligaciones laborales. Los servicios administrativos que requiere son proporcionados principalmente por sus compañías subsidiarias Servicios Ejecutivos Banamex, S. A. de C. V., (Servicios Ejecutivos) y Servicios Corporativos SBA, S. A. de C. V., (Servicios Corporativos) y de su compañía afiliada Banco Nacional de México, S. A. (Banamex).

#### (3) Resumen de las principales políticas contables-

La preparación de los estados financieros no consolidados requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones y suposiciones incluyen la valuación de inversiones en valores, la estimación para cuentas de difícil recuperación, los activos por impuestos a la utilidad diferidos y las reservas técnicas. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

#### Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Miles de pesos)

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros no consolidados cuando se hace referencia a "\$", se trata de miles de pesos mexicanos, y cuando se hace referencia a dólares, se trata de dólares de los Estados Unidos de América.

Las políticas de contabilidad significativas aplicadas por la Institución en la preparación de sus estados financieros no consolidados son las que se muestra a continuación:

#### (a) Reconocimientos de los efectos de la inflación-

Los estados financieros no consolidados que se acompañan fueron preparados de conformidad con los criterios de contabilidad para las instituciones de seguros en México en vigor a la fecha del balance general, los cuales debido a que la Institución opera en un entorno económico no inflacionario, incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007 con base en el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC). El porcentaje de inflación acumulado en los tres últimos ejercicios anuales y los índices utilizados con los que fueron calculados, se muestran a continuación:

		In	flación
31 de diciembre de	INPC	Del año	<b>Acumulada</b>
2012	107.246	3.56%	12.25%
2011	103.551	3.80%	12.26%
2010	99.742	4.40%	15.19%

#### (b) Inversiones-

La Comisión reglamenta las bases sobre las cuales la Institución efectúa sus inversiones, para lo cual, ha establecido un criterio contable y de valuación, que clasifica las inversiones atendiendo a la intención de la administración sobre su tenencia, como se menciona en la hoja siguiente.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Miles de pesos)

#### Títulos para financiar la operación-

Son aquellos títulos de deuda o capital que tiene la Institución en posición propia con la intención de cubrir siniestros y gastos de operación. Los títulos de deuda se registran a su costo de adquisición y el devengamiento de su rendimiento (intereses, cupones o equivalentes) se realiza conforme al método de interés efectivo. Dichos intereses se reconocen como realizados en el estado de resultados. Los títulos de deuda se valúan a su valor razonable tomando como base los precios de mercado dados a conocer por los proveedores de precios independientes o bien, por publicaciones oficiales especializadas en mercados internacionales, y en caso de no existir cotización, de acuerdo al último precio registrado dentro de los plazos establecidos por la Comisión, se tomará como precio actualizado para valuación, el costo de adquisición, el valor razonable de estos títulos deberá obtenerse utilizando determinaciones técnicas del valor razonable.

Los títulos de capital se registran a su costo de adquisición y se valúan en forma similar a los títulos de deuda cotizados, en caso de no existir valor de mercado, para efectos de determinar el valor razonable se considerará el valor contable de la emisora o el costo de adquisición, el menor.

Los efectos de valuación tanto de instrumentos de deuda como de capital se reconocen en los resultados del ejercicio dentro del rubro "Por valuación de inversiones" como parte del "Resultado integral de financiamiento".

Para los títulos de deuda y capital, los costos de transacción de los mismos se reconocen en los resultados del ejercicio en la fecha de adquisición.

#### Títulos disponibles para su venta-

Son aquellos activos financieros que no son clasificados como inversiones a ser mantenidas a su vencimiento o clasificados para financiar la operación. Los títulos de deuda se registran a su costo de adquisición, el devengamiento de su rendimiento (intereses, cupones o equivalentes) y su valuación se efectúa de igual manera que los títulos para financiar la operación, incluyendo el reconocimiento del rendimiento devengado en resultados como realizado, pero reconociendo el efecto por valuación en el capital contable en el rubro de "Superávit por valuación de valores", hasta en tanto dichos instrumentos financieros no se vendan o se transfieran de categoría. Al momento de su venta los efectos reconocidos anteriormente en el capital contable, deberán reconocerse en los resultados del periodo en que se efectúa la venta.

#### Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Miles de pesos)

Los instrumentos de capital disponibles para la venta son aquellos que la administración de la Institución tiene en posición propia, sin la intención de cubrir siniestros y gastos de operación, y se registran a su costo de adquisición. Las inversiones en acciones cotizadas se valúan a su valor razonable, tomando como base los precios de mercado dados a conocer por los proveedores de precios independientes, en caso de que no existiera valor de mercado, se considera el valor contable de la emisora. Los efectos de valuación de instrumentos de capital se registran en el rubro de "Superávit por valuación".

Tratándose de inversiones permanentes en acciones, la valuación se realiza a través del método de participación conforme a la metodología establecida en la Norma de Información Financiera (NIF) C-7 "Inversiones en asociadas y otras inversiones permanentes".

Para los títulos de deuda y capital, los costos de transacción de los mismos se reconocen como parte de la inversión a la fecha de adquisición.

#### Títulos para conservar a vencimiento-

Son títulos de deuda adquiridos con la intención de mantenerlos a vencimiento. Sólo podrán clasificar valores en esta categoría, las instituciones de seguros que cuenten con la capacidad financiera para mantenerlos a vencimiento, sin menoscabo de su liquidez y que no existan limitaciones legales o de otra índole que pudieran impedir la intención original. Al momento de la compra estos títulos se registran a su costo de adquisición, y se valúan a costo amortizado y el devengamiento de su rendimiento (interés, cupones o equivalentes), se realiza conforme al método de interés efectivo. Dichos intereses se reconocen como realizados en el estado de resultados.

Los costos de transacción se reconocen como parte de la inversión a la fecha de adquisición.

#### Transferencias entre categorías-

Las transferencias entre las categorías de activos financieros sólo son admisibles cuando la intención original para la clasificación de estos activos se vea afectada por los cambios en la capacidad financiera de la entidad, o por un cambio en las circunstancias que obliguen a modificar la intención original.

#### Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Miles de pesos)

Solamente podrán realizarse transferencias de títulos desde y hacia la categoría de títulos conservados a vencimiento y disponibles para la venta, con la aprobación del Comité de Inversiones, y que dichas operaciones no originen faltantes en las coberturas de reservas técnicas y de capital mínimo de garantía.

La transferencia de categorías de instrumentos financieros para financiar la operación sólo puede realizarse con la autorización expresa de la Comisión.

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

#### Operaciones de reporto-

Las operaciones de reporto se presentan en un rubro por separado en el balance general no consolidado, inicialmente se registra al precio pactado y se valúa a costo amortizado, mediante el reconocimiento del premio en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo con el método de interés efectivo; los activos financieros recibidos como colateral se registran en cuentas de orden.

#### Valores restringidos-

Las inversiones otorgadas en préstamo actuando la Institución como prestamista, se deben reconocer como un valor restringido, siguiendo las normas de valuación, presentación y revelación del título original. El devengamiento del rendimiento se realiza conforme al método de interés efectivo y se reconocen en el estado de resultados.

Adicionalmente, los valores adquiridos que se pacten liquidar en fecha posterior a la concertación de la operación de compra se reconocen como valores restringidos.

#### Deterioro-

La Institución evalúa a la fecha del balance general no consolidado si existe evidencia objetiva de que un título esta deteriorado, ante la evidencia objetiva y no temporal de que el instrumento financiero se ha deteriorado en su valor, se determina y reconoce la pérdida correspondiente.

#### Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Miles de pesos)

#### (c) Disponibilidades-

Las disponibilidades incluyen depósitos en cuentas bancarias en moneda nacional y dólares. A la fecha de los estados financieros, los intereses ganados y las utilidades o pérdidas en valuación se incluyen en los resultados del ejercicio, como parte del resultado integral de financiamiento.

Los cheques que no hubieren sido efectivamente cobrados después de dos días hábiles de haberse depositado, y los que habiéndose depositado hubieren sido objeto de devolución, se deberán llevar contra el saldo de deudores diversos. Una vez transcurridos cuarenta y cinco días posteriores al registro en deudores diversos y de no haberse recuperado o cobrado dichos cheques, éstos deberán castigarse directamente contra resultados. Tratándose del monto de los cheques emitidos con anterioridad a la fecha de los estados financieros que estén pendientes de entrega a los beneficiarios, deberán reincorporarse al rubro de disponibilidades sin dar efectos contables a la emisión del cheque.

#### (d) Deudores-

#### Por prima

Las primas pendientes de cobro representan los saldos de primas con una antigüedad menor a 45 días de acuerdo con las disposiciones de la Comisión, cuando superen la antigüedad mencionada, deben cancelarse contra los resultados del ejercicio.

#### Préstamos y otros adeudos

La administración de la Institución realiza un estudio para estimar el valor de recuperación por aquellas cuentas por cobrar, relativas a deudores identificados cuyo vencimiento se pacte desde su origen a un plazo mayor a 90 días naturales, creando en su caso la estimación para castigos de cuentas de dudosa recuperación.

Tratándose de cuentas por cobrar que no estén comprendidas en el párrafo anterior, la estimación para castigos de cuentas de dudosa recuperación se realiza por el importe total del adeudo de acuerdo con los siguientes plazos: a los 60 días naturales siguientes a su registro inicial, cuando correspondan a deudores no identificados, y a los 90 días naturales siguientes a su registro inicial cuando correspondan a deudores identificados.

#### Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Miles de pesos)

#### (e) Otros activos-

#### Mobiliario y equipo

El mobiliario y equipo se registra al costo de adquisición y hasta el 31 de diciembre de 2007 se actualizó mediante factores derivados del INPC. El cálculo de la depreciación se realiza bajo el método de línea recta, con base en la vida útil estimada por la administración de la Institución y considerando el valor residual de los activos, de acuerdo con las tasas anuales de depreciación mencionadas en la nota 10.

#### Activos intangibles

Los activos intangibles con vida útil definida incluyen principalmente el pago a terceros por el uso de licencias de programas de cómputo. Los factores que han determinado su vida útil son el uso esperado del activo por parte de la entidad y los ciclos de vida típicos de los programas.

Estos activos se registran a su costo de adquisición o desarrollo y se amortizan en línea recta, durante su vida útil estimada.

#### (f) Inversiones permanentes-

Las inversiones permanentes en compañías subsidiarias y asociada, en las que la Institución posee entre 99.98% y 48.99% de su capital social, se valúan por el método de participación con base en los estados financieros de las compañías emisoras al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

#### (g) Reservas técnicas-

La constitución de las reservas técnicas y su inversión se efectúa en los términos y proporciones que establece la Ley. La valuación de estas reservas es dictaminada, por disposición de la Comisión, por actuario independiente y registrado ante la propia Comisión. En la hoja siguiente se mencionan los aspectos más importantes de su determinación y contabilización.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Miles de pesos)

La Institución utilizó métodos para la valuación de reservas técnicas en apego a las disposiciones establecidas por la Comisión y que se encuentran registradas ante la misma.

#### Reserva para riesgos en curso-

Conforme a las disposiciones del Capítulo 7 de la Circular Única de Seguros, las instituciones de seguros registran ante la Comisión, las notas técnicas y los métodos actuariales mediante los cuales constituyen y valúan la reserva para riesgos en curso.

La reserva para riesgos en curso, de los seguros de vida con temporalidad hasta un año, de accidentes y enfermedades y daños, incluye el exceso de la proyección de las obligaciones futuras por concepto de reclamaciones sobre el monto de las primas de riesgo pendientes de devengar, así como los gastos de administración por devengar.

El saldo de esta reserva se evalúa mensualmente, y permite asignar recursos de manera anticipada a las probables obligaciones por siniestros que excedan el monto de las primas por devengar. Tratándose de los seguros de vida, el importe es determinado de acuerdo con los métodos actuariales registrados en las notas técnicas, con base a la prima de riesgo y considerando las características de las pólizas en vigor.

<u>Seguros de vida con temporalidad superior a un año</u> – Esta reserva no podrá ser inferior a la reserva que se obtenga mediante la aplicación del método actuarial para la determinación del monto mínimo de la reserva de riesgos en curso de los seguros de vida, que para tales efectos establezca la Comisión mediante disposiciones de carácter general.

<u>Seguros de terremoto</u> - La Institución determina el saldo de la reserva de riesgos en curso de la cobertura de terremoto con el 100% de la prima de riesgo retenida en vigor.

#### Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Miles de pesos)

#### Reserva para riesgos catastróficos-

#### Cobertura de terremoto y/o erupción volcánica-

Esta reserva tiene la finalidad de solventar las obligaciones contraídas por la Institución por los seguros de terremoto de los riesgos retenidos, es acumulativa y solo podrá afectarse en caso de siniestros, previa autorización de la Comisión. El incremento a dicha reserva se realiza con la liberación de la reserva de riesgos en curso de retención del ramo de terremoto y por la capitalización de los productos financieros. El saldo de esta reserva tendrá un límite máximo, determinado mediante el procedimiento técnico establecido en las reglas emitidas por la Comisión.

#### Cobertura de huracán y otros riesgos hidrometeorológicos-

Esta reserva tiene la finalidad de solventar las obligaciones contraídas por la Institución por los seguros de huracán y otros riesgos hidrometeorológicos, es acumulativa y solo podrá afectarse en caso de siniestros, previa autorización de la Comisión. El incremento a dicha reserva se realiza con la liberación de la reserva de riesgos en curso de retención del ramo de huracán y otros riesgos hidrometeorológicos y por la capitalización de los productos financieros. El saldo de esta reserva tendrá un límite máximo, determinado mediante el procedimiento técnico establecido en las reglas emitidas por la Comisión.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el incremento neto de estas reservas ascendió a \$121,673 y \$108,951, respectivamente.

#### Reserva para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos-

Esta reserva se integra con los siguientes componentes:

La obligación por los siniestros ocurridos y conocidos por la Institución al cierre del ejercicio que se encuentran pendientes de pago, cuyo incremento se realiza conforme al reclamo de los siniestros ocurridos, con base en las sumas aseguradas en la operación de vida y en las estimaciones que efectúa la Institución del monto de su obligación por los riesgos cubiertos en las operaciones de daños y accidentes y enfermedades. En caso de operaciones de reaseguro cedido, simultáneamente se registra la recuperación correspondiente.

#### Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Miles de pesos)

Reserva de siniestros pendientes de valuación, cuyo cálculo se realiza aplicando la metodología actuarial desarrollada por la Institución y autorizada por la Comisión; y corresponde al valor esperado de los pagos futuros de siniestros que, habiendo sido reportados en el año en curso o en años anteriores, se puedan pagar en el futuro y no se conozca un importe preciso de éstos por no contar con una valuación. Dicha metodología considera el monto promedio de los siniestros pagados en años anteriores para cada uno de los tipos de seguros conforme a la experiencia real de pagos y el monto promedio estimado para pagos futuros de esos mismos tipos de siniestros.

Los siniestros del reaseguro tomado se registran en la fecha en que son reportados por las compañías cedentes.

#### Reserva para siniestros ocurridos y no reportados-

De acuerdo con los ordenamientos de la Comisión, las instituciones de seguros deben constituir esta reserva que tiene como propósito reconocer el monto estimado de los siniestros que ya ocurrieron y que los asegurados no han reportado a la Institución, la cual incluye una estimación de los gastos de ajuste correspondientes. Esta estimación se realiza con base en la experiencia propia de los siniestros, de acuerdo con la metodología propuesta por especialistas de la Institución y aprobada por la Comisión.

Dicha metodología señala que el cálculo de la reserva para siniestros ocurridos no reportados considera dos efectos: el primero corresponde al tiempo que los asegurados tardan en reportar siniestros a la Institución, y el segundo corresponde al tiempo que la Institución tarda en estimar y ajustar el importe de las pérdidas, de acuerdo a sus prácticas de estimación y registro. Para separar estos efectos, el método registrado reconoce dos componentes: reserva para siniestros ocurridos no reportados (SONOR) y reserva para siniestros ya reportados pero aun no finiquitados (SORNOF).

El monto de SORNOF se calcula a partir de la siniestralidad ocurrida bruta, afectada por un factor que considera los ajustes pendientes de registrar hasta el finiquito de los siniestros ya reportados. El monto retenido se calcula con base en la información de siniestros retenidos de cada póliza.

#### Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Miles de pesos)

Por otra parte, la reserva de siniestros ocurridos no reportados se determina como la reserva global calculada con las notas técnicas registradas por cada operación, disminuida del monto de SORNOF obtenido.

#### Reserva para dividendos sobre pólizas-

Se determina con base en un estudio actuarial que considera la utilidad originada por las pólizas de seguros de vida grupo y accidentes personales.

#### (h) Provisiones-

La Institución reconoce, con base en estimaciones de la administración, provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes en las que la transferencia de activos o la prestación de servicios es virtualmente ineludible y surge como consecuencia de eventos pasados, principalmente por costos de adquisición y gastos de operación.

#### (i) Impuesto a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR))-

El ISR causado en el año se determina conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

El ISR diferido se registra de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, así como por pérdidas fiscales por amortizar. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

#### Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Miles de pesos)

#### (j) Actualización del capital social, reserva legal y resultados acumulados-

Hasta el 31 de diciembre de 2007 se determinó multiplicando las aportaciones y los resultados acumulados por factores derivados del INPC, que miden la inflación acumulada desde las fechas en que se realizaron las aportaciones y se generaron las utilidades o pérdidas hasta el cierre del ejercicio 2007, fecha en que se cambió a un entorno económico no inflacionario conforme a la NIF B-10 "Efectos de la Inflación". Los importes así obtenidos representaron los valores constantes de la inversión de los accionistas.

#### (k) Reconocimiento de ingresos-

#### Ingresos por primas de seguros y reaseguros-

Vida – Los ingresos en esta operación se registran en función a la emisión de recibos al cobro, adicionados de las primas por reaseguro tomado y disminuidos por las primas cedidas en reaseguro.

Accidentes y enfermedades y daños – Los ingresos por estas operaciones se registran en función a las primas correspondientes a las pólizas contratadas, adicionados de las primas por reaseguro tomado, las cuales se disminuyen por las primas cedidas en reaseguro.

Las primas de seguros correspondientes a las operaciones antes mencionadas que no han sido pagadas por los asegurados dentro del plazo estipulado por la Ley se cancelan automáticamente, liberando la reserva para riesgos en curso y en el caso de rehabilitaciones, se reconstituye la reserva a partir del mes en que recupera la vigencia el seguro.

#### Ingresos por salvamentos-

Los ingresos por salvamentos se reconocen contablemente como un activo y una disminución del costo de siniestralidad en la fecha en que se conocen y se registran a su valor estimado de realización.

#### Participación de utilidades en operaciones de reaseguro-

La participación de utilidades correspondiente al reaseguro cedido se registra como un ingreso, conforme al plazo estipulado en el contrato de reaseguro respectivo.

#### Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Miles de pesos)

#### (1) Concentración de negocio-

La Institución realiza sus operaciones con un gran número de asegurados, sin que exista concentración importante en algún asegurado en particular. La Institución obtuvo de compañías afiliadas el 6% y 7% de sus ingresos por primas emitidas en los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

#### (m) Derechos sobre pólizas y recargos sobre primas-

Los ingresos por derechos sobre pólizas corresponden a la recuperación por los gastos de expedición de las mismas y se reconocen directamente en resultados en la fecha de la emisión de la póliza.

Los ingresos por recargos sobre primas corresponden al financiamiento derivado de las pólizas con pagos fraccionados y se reconocen en resultados conforme se devengan.

Hasta el 31 de diciembre de 2011, se reconocía como ingreso la porción cobrada y como ingreso diferido la porción no cobrada de los derechos sobre pólizas y recargos sobre primas de conformidad con los criterios de contabilidad para las instituciones de seguros en México vigentes a esa fecha.

#### (n) Costo neto de adquisición-

El costo de adquisición se reconoce en los resultados al momento de la emisión de las pólizas, disminuyendo las comisiones del reaseguro cedido.

#### (o) Resultado integral de financiamiento (RIF)-

El RIF incluye los intereses, los efectos de valuación, los ingresos por recargos sobre primas, los resultados por venta de instrumentos financieros y las diferencias en cambios.

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente en las fechas de su celebración o liquidación. La Institución mantiene sus registros contables en pesos y en monedas extranjeras, las que para efectos de presentación de los estados financieros fueron convertidas al tipo de cambio del último día hábil del mes, publicado por el Banco de México (ver nota 4). Las diferencias en cambios incurridas en relación con activos y pasivos contratados en moneda extranjera se registran en los resultados del año.

#### Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Miles de pesos)

#### (p) Contingencias-

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros.

Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza prácticamente absoluta de su realización.

#### (q) Supletoriedad-

Las instituciones de seguros observarán los lineamientos contables de las NIF, excepto cuando a juicio de la Comisión, sea necesario aplicar una normatividad o un criterio de contabilidad específico, tomando en consideración que las instituciones realizan operaciones especializadas. En los casos en que las instituciones de seguros consideren que no existe algún criterio de valuación, presentación o revelación para alguna operación, emitido por las NIF o por la Comisión, deberán hacerlo del conocimiento de esta última, para que se lleve a cabo el análisis y en su caso, la emisión del criterio correspondiente.

#### (r) Reclasificación-

El estado de flujos de efectivo de 2011, fue reclasificado para conformarlo con la presentación de 2012.

#### (4) Posición en moneda extranjera-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la posición en dólares, los cuales fueron valuados para efectos de preparación de los estados financieros no consolidados, al tipo de cambio publicado por el Banco de México, de \$12.9658 y \$13.9476 (pesos por dólar), respectivamente, como se menciona a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos Pasivos	409,568,862 (564,016,500)	309,480,424 ( <u>431,204,975</u> )
Posición corta	(154,447,638) =======	(121,724,551)

#### Notas a los Estados Financieros no Consolidados

#### (Miles de pesos)

Al 31 de diciembre de 2012, la Institución no tenía instrumentos de protección contra riesgos cambiarios.

#### (5) Reaseguradores-

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

La Institución tiene una capacidad de retención limitada en todos los ramos y contrata coberturas de exceso de pérdida, que cubren básicamente las operaciones de vida, accidentes y enfermedades y daños.

De acuerdo a las disposiciones de la Comisión, las primas cedidas a los reaseguradores que no tengan registro autorizado serán consideradas como retenidas para el cálculo del capital mínimo de garantía y algunas reservas.

Los reaseguradores tienen la obligación de reembolsar a la Institución los siniestros reportados con base en su participación.

Durante 2012 y 2011, la Institución realizó operaciones de cesión de primas (reaseguro cedido), como se muestra a continuación:

	2012	<u> 2011</u>
Vida	\$ 96,400	102,727
Accidentes y enfermedades	83,619	83,018
Daños	38,434	31,422
	\$ 218,453	217,167

#### (6) Operaciones y saldos con partes relacionadas-

Las operaciones realizadas con compañías relacionadas, en los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, se integran como se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

2011

#### Notas a los Estados Financieros no Consolidados

#### (Miles de pesos)

	<u>2012</u>	2011
Ingresos:		
Por primas	\$ 959,953	830,537
Por intereses	46,105	44,662
	1,006,058	875,199
Gastos:		
Pago de siniestros	(383,996)	(341,501)
Honorarios por servicios profesionales (nota 14a)	(302,342)	(273,884)
Renta de inmuebles	(14,388)	(10,669)
Renta de equipo de cómputo (nota 14b)	(21,211)	(19,528)
Gastos de adquisición (nota 14b)	(341,518)	(261,247)
Comisiones bancarias	(125,703)	(100,543)
Otros	(24,051)	(24,172)
	(1,213,209)	(1,031,544)
	\$ (207,151)	(156,345)

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se integran como sigue:

	<u>2012</u>	2011
Inversiones en valores	\$ 903,716	
Reporto	\$ 593,910	620,651
Cuentas bancarias	\$ 40,965	11,669
Deudores diversos: Banamex	\$ 5,484	972 =====
• · · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		(Continúa)

#### Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Miles de pesos)

a -	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Deudores por primas: Banamex Otros	\$ 4,894 <u>541</u>	4,512 
	\$ 5,435 ====	5,028 ====
Acreedores diversos: Banamex Otros	\$ (4,809) ( <u>4,240</u> )	(705) 
	\$ (9,049) ====	(705) =====

#### (7) Inversiones-

Al 31 de diciembre de 2012, el portafolio de inversiones está integrado por títulos clasificados para financiar la operación y para conservar a su vencimiento, cuyos plazos oscilan de 2 días a 30 años y de 2 a 28 días, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2011, el portafolio de inversiones está integrado por títulos clasificados para financiar la operación y para conservar a su vencimiento, cuyos plazos oscilan de 2 días a 29 años y de 2 a 11 días, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las tasas de interés aplicadas al portafolio títulos clasificados para financiar la operación y para conservar a su vencimiento, oscilan entre 0.01 % y 13.34 % y 0.01 % y 4.56 %, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 los instrumentos financieros se analizan como se muestra en la hoja siguiente.

#### SEGUROS BANAMEX, S. A. DE C. V.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Miles de pesos)

			2012			2011	
	2	7.5 (CLX 0)0010792 T-0.5 (CLX	Deudores	Incremento (decremento) por		Deudores	Incremento (decremento) por
		Turnense	por intereses	valuación de valores	Importe	por intereses	valuación de valores
<u>Títulos de deuda</u> :		<u>Importe</u>	intereses	de valores	Importe	intereses	de valores
Valores gubernamentales:							
Para financiar la operación: Certificados de la Tesorería de la Federación							
(CETES)	\$	696,709	12,811	169	87,120	1,674	3
BONDESD		8,059 2,269,492	25 2,528	4 (18,911)	3,118,961	3,194	(62,648)
UDIBONOS BONOS		2,269,492	4,494	42,324	1,069,686	1,984	(15,043)
BPA182		15,487	35		146,360	764	(80)
Papel del Gobierno Federal (UMS)		2,604,694	47,992	61,717	2,055,030	39,976 42	75,845 4,096
Sociedad Hipotecaria Federal (SHF)		31,959 807,014	46 85	3,791 1,396	35,571 16,721	79	1,547
BACMEXT NAFIN		2,492	8	8	2,492	7	11
BANOBRA	82	59,029		(F)	116,321	146_	(4)
8	\$ .	8,574,275	68,024	90,498	6,648,262	47,866	3,727
Valores empresas privadas tasa conocida:  Para financiar la operación:						6/000000	
Del sector financiero	\$	925,400	5,084	(35,753)	889,789	36,603 17,457	(40,750) 67,618
Del sector no financiero		1,997,609	19,687	101,898	1,711,771	17,437	07,016
Para conservar a vencimiento:  Del sector financiero	į	1,323,168	36		1,667,945	358	-
	\$	4,246,177	24,807	66,145	4,269,505	54,418	26,868
Valores extranjeros							
Para financiar la operación:	S	768,197	118	158,404	676,364	54	63,124
Inversiones en valores extranjeros  Títulos de capital:	•	700,171				<del>22-2-2-2-2-2-2-2-2-2-2-2-2-2-2-2-2-2-2</del>	
Valores de empresas de renta variable: Para financiar la operación:	.v						
Del sector financiero	\$	31,255,454		2,314,461	25,009,400		1,199,917
Valores otorgados en préstamo							
Para financiar la operación: Valores Gubernamentales	\$	-	2	:##	22,195	48	219
Valores Gubernamentales			***************************************	-	•		,
Valores restringidos							
Para financiar la operación:							
De empresas privadas de títulos de capital Del sector financiero	\$	5,578	<b>a</b>		9,641		
Total de deudores por intereses		s	92,949		(( <del></del>	102,386	
Total de incremento por valuación, neta			<u> </u>	2,629,508			1,293,855
Reporto							
3₹7							
Para conservar a vencimiento: BONDES	\$	38,174			667,116		
BONOS		502,215			543,832		
BPAT		198,456 465,490			# **		
BPAS BPA182		1,039,381			549,606		
BANOBRA		92,614			76,817		
	las	2226220			1,837,371		
	\$	2,336,330			- 1,057,571		/C
							(Continúa

#### Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Miles de pesos)

#### (8) Deudores por primas-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, este rubro se analiza como se menciona a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Vida: Individual Grupo y colectivo	\$ 24,232 33,776	<u>-</u> <u>54,513</u>
Subtotal	58,008	_54,513
Accidentes y enfermedades	36,908	41,029
Daños: Automóviles Diversos Incendio Responsabilidad civil Hidrometeorológicos Terremoto	34,377 18,139 6,255 1,293 16,323 7,695	29,702 12,637 5,732 1,271 8,628 6,401
	\$ 178,998 =====	159,913

#### (9) Inversiones permanentes-

#### Inversión en acciones de compañías subsidiarias y asociada-

La inversión en acciones de compañías subsidiarias y asociada se presenta valuada por el método de participación, considerando los resultados y el capital contable de las emisoras.

#### Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Miles de pesos)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la inversión en acciones de compañías subsidiarias y asociada se encuentra representada por la participación directa en el capital social de las compañías que se mencionan a continuación:

31 de diciembre de 2012	<u>%</u>	eı	articipación n el capital <u>contable</u>	Participación en los resultados del año
Servicios Corporativos	99.98	\$	70,101	7,158
Servicios Ejecutivos	99.98		26,096	3,532
Soluciones Integrales Para Tu Futuro, S.A. de C.V.				
(Soluciones Integrales)	99.98		6,965	(256)
Vitamédica, S. A. de C. V.				
(Vitamédica)	48.99		61,109	512
Total de la inversión en acciones		\$	164,271	10,946
31 de diciembre de 2011	<u>%</u>		articipación n el capital <u>contable</u>	Participación en los resultados <u>del año</u>
Servicios Corporativos	99.98	\$	62,944	2,476
Servicios Ejecutivos	99.98		22,562	3,064
Soluciones Integrales	99.98		7,223	(546)
Vitamédica	48.99		60,596	8,524
Total de la inversión en acciones		\$	153,325	13,518

En la hoja siguiente se presenta, en forma condensada, cierta información financiera del balance general y del estado de resultados de las principales compañías en las que se tienen las inversiones, al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados (Miles de pesos)

		20	12			2011		
	Servicios Corporativos		Soluciones Integrales		Servicios Corporativos		Soluciones Integrales	
Activo circulante Otros activos	\$ 111,133 22,030	. 35,32′ _6,616	2 10 2000000 1000	130,941 100,097	102,484 18,594			147,923 80,355
Total del activo	133,163	41,943	3 7,409	231,038	121,078	34,853	7,397	228,278
Total del pasivo	_63,047	15,842	2 443	106,300	_58,121	12,286	<u>174</u>	104,586
Capital contable	\$ 70,116 =====	26,10	1 6,966	124,738	62,957	22,567	7,223	123,692
Ventas netas	\$ 219,177 =====	70,02	1 - = ====	167,667	217,806	56,062	1 ====	197,871
Utilidad (pérdida) de operación	\$ 10,472	3,40	9 (257)	1,593	10,621	3,110	(545)	9,122
Utilidad (pérdida) neta	\$ 7,159	3,53	3 (257)	1,046	2,476	3,065	5 (546)	17,400

#### (10) Otros activos-

El mobiliario y equipo de la Institución y su depreciación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se analizan como se muestra a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	Tasa anual de depreciación
Mobiliario y equipo de oficina Equipo de cómputo y periférico Equipo de transporte	\$ 39,202 130,522 <u>382</u>	38,653 127,125 383	10% 30% 25%
	170,106	166,161	
Menos depreciación acumulada	164,553	159,777	
	\$ 5,553 =====	6,384	

#### Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Miles de pesos)

El rubro de "Diversos" al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se integra, principalmente por pagos provisionales de impuesto sobre la renta.

El rubro de "Gastos amortizables" al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se integra principalmente por licencias de uso de programas de cómputo las cuales se amortizan a la tasa del 15%.

#### (11) Primas emitidas y anticipadas-

#### **Emitidas**

El importe de las primas emitidas de la Institución al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se analiza como se menciona a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Vida: Individual Grupo y colectivo	\$ 14,148,979 1,217,310	9,780,969 1,139,168
Vida	15,366,289	10,920,137
Accidentes y enfermedades	1,459,828	1,253,050
Daños: Responsabilidad civil Incendio puro Terremoto Automóviles Diversos	8,110 37,754 112,784 36,529 42,639	9,250 37,252 104,255 29,544 34,440
Daños	237,816	214,741
Primas emitidas	\$ 17,063,933	12,387,928

#### **Anticipadas**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Institución no ha emitido ni registrado en su contabilidad pólizas de seguro cuya vigencia inicia en el ejercicio 2013 y 2012, respectivamente.

#### Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Miles de pesos)

### (12) Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR) e impuesto empresarial a tasa única (IETU))-

De acuerdo con la legislación fiscal vigente las empresas deben pagar el impuesto que resulte mayor entre el ISR y el IETU. En los casos que se cause IETU, su pago se considera definitivo, no sujeto a recuperación en ejercicios posteriores. La tasa de ISR por los ejercicios fiscales de 2011 y 2012 es del 30%, para 2013 será del 30%, en 2014 del 29% y del 2015 en adelante del 28%. Las tasas vigentes para 2011 y 2012 del IETU son del 17.5%.

Debido a que, conforme a estimaciones de la Institución, el impuesto a pagar en los próximos ejercicios es el ISR, los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se determinaron sobre la base de ese mismo impuesto.

A continuación se presenta, en forma condensada, una conciliación entre el resultado contable antes de ISR y el resultado para efectos de ISR:

		2012	<u>2011</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$	2,136,033	1,851,350
Diferencias entre el resultado contable y fisca Más (menos):	1:		
Efecto fiscal de la inflación		(135,649)	(174,455)
Diferencia entre la depreciación y amo contable y la fiscal Gastos no deducibles Pérdida neta en valuación de inversione Utilidad neta en valuación de inversione Utilidad en participación de subsidiaria Venta de acciones, neto entre el contable y fiscal	es es s	(1,854) 12,209 86,120 (241,080) (10,946) 62,721	(1,112) 13,378 150,841 (63,876) (13,518) 4,594
Otros		(7,196)	2,784
Utilidad base para el cálculo		1,900,358	1,769,986
Tasa de ISR		30 %	30%
Impuesto del ejercicio		570,107	530,996
Exceso en la provisión del ejerci	cio		2,519
	\$	570,107	533,515

#### Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Miles de pesos)

Los efectos de impuestos de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos del ISR diferido, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se detallan a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
(Pasivos) activos diferidos: Valuación de instrumentos, neto Mobiliario y equipo Gastos amortizables Primas en depósito Créditos diferidos	\$ (61,553) (335) 829 2,305 2,802	32,549 (435) 788 1,007 2,113
(Pasivo) activo diferido, neto	\$ (55,952) =====	36,022

El pasivo por ISR diferido está reconocido dentro del rubro "Créditos diferidos" y el activo dentro del rubro "Diversos" ambos del balance general. El cargo a los resultados del ejercicio 2012 y 2011, por el reconocimiento del pasivo y activo diferido fue de \$91,974 y \$38,601, respectivamente.

Para evaluar la recuperación de los activos diferidos, la administración considera la probabilidad de que una parte o el total de ellos no se recuperen. La realización final de los activos diferidos depende de la generación de utilidad gravable en los períodos en que son deducibles las diferencias temporales. Al llevar a cabo esta evaluación, la administración considera la reversión esperada de los pasivos diferidos, las utilidades gravables proyectadas y las estrategias de planeación.

#### (13) Capital contable-

#### (a) Estructura del capital contable-

#### Capital social-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital social histórico está representado por 40,000,000 de acciones nominativas sin expresión de valor nominal, 20,400,000 de la Serie "E" y 19,600,000 de la Serie "M" íntegramente suscritas y pagadas.

#### Notas a los Estados Financieros no Consolidados

#### (Miles de pesos)

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

Únicamente los dividendos que se paguen a los accionistas que excedan de la "Utilidad Fiscal Neta" estarán sujetos a un impuesto del 30%.

#### Capital mínimo pagado-

Las instituciones de seguros deberán contar con un capital mínimo pagado por cada operación o ramo que les sea autorizado, el cual también es determinado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Al 31 de diciembre de 2012, la Institución tiene cubierto el capital mínimo requerido que asciende a \$87,947 equivalente a 18,746,677 unidades de inversión (UDI, que es una unidad de cuenta cuyo valor se actualiza por inflación y se determina por el Banco Central) valorizadas a \$4.691316 pesos, que era el valor de la UDI al 31 de diciembre de 2011.

Al 31 de diciembre de 2012, la estructura del capital contable se integra como se muestra a continuación:

31 de diciembre de 2012	Costo de adquisición	Revaluación	Total
Capital social	\$ 62,202	117,312	179,514
Reserva legal	117,448	103,072	220,520
Resultados de ejercicios anteriores	4,394,512	(207,675)	4,186,837
Utilidad del ejercicio	1,473,952		1,473,952
Suma del capital contable	\$ 6,048,114	12,709	6,060,823

#### (b) Dividendos-

El 24 de septiembre y el 5 de noviembre de 2012, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas acordó decretar dividendos por un total de \$1,000,000. En cada Asamblea se decretaron dividendos por \$500,000.

#### Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Miles de pesos)

El 10. de diciembre de 2011, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas acordó decretar dividendos por la cantidad de \$700,000.

#### (c) Utilidad integral-

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existieron partidas que, de conformidad con las reglas aplicables, tuvieran que llevarse directamente al capital contable, por lo que la utilidad integral equivale a la utilidad neta del ejercicio, que se presenta en los estados de resultados.

#### (d) Restricciones al capital contable-

De acuerdo con las disposiciones de la Ley, de la utilidad neta del ejercicio deberá separarse un mínimo del 10% para incrementar la reserva legal, hasta que ésta alcance un equivalente al 75% del capital pagado, lo cual ya ha sido cumplido por la Institución.

De conformidad con disposiciones de la Comisión, la utilidad por valuación de inversiones, registrada en los resultados del ejercicio, no será susceptible de distribución a los accionistas en tanto no se efectúe la enajenación de dichas inversiones, así como los activos por impuestos diferidos que se registren en resultados, derivado de la aplicación de la NIF D-4.

#### (14) Compromisos y contingencias-

- (a) La Institución ha celebrado contratos por la prestación de diversos servicios administrativos y gastos de adquisición principalmente con Servicios Corporativos y Servicios Ejecutivos, los cuales tienen una vigencia indefinida. El cargo a resultados en 2012 y 2011 por este concepto ascendió a \$285,577 y \$275,379, respectivamente.
- (b) La Institución ha celebrado un contrato por la renta de equipo de cómputo con Banamex. Durante los ejercicios 2012 y 2011 el cargo a resultados por este concepto ascendió aproximadamente a \$21,211 y \$19,528, respectivamente.

#### Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Miles de pesos)

- (c) La Institución ha celebrado un contrato por la prestación de servicios de arrendamiento con Inmuebles Banamex, S. A. de C. V., (Inmuebles) y Banamex por los inmuebles donde se ubican sus oficinas. Durante los ejercicios 2012 y 2011 el cargo a resultados por este concepto ascendió aproximadamente a \$2,883 y \$2,359 con Inmuebles y \$11,505 y \$8,310 con Banamex, respectivamente.
- (d) La Institución se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones, que se espera no tengan un efecto importante en su situación financiera y resultados de operación futuros.
- (e) De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del ISR presentada.

De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

En caso de que las autoridades fiscales revisaran los precios y rechazaran los montos determinados, podrían exigir, además del cobro del impuesto y accesorios que correspondan (actualización y recargos), multas sobre las contribuciones omitidas, las cuales podrían llegar a ser hasta del 100% sobre el monto actualizado de las contribuciones.

#### (15) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

El Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF) ha emitido las NIF y Mejoras que se mencionan a continuación:

NIF B-8 "Estados financieros consolidados o combinados"- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2013, con efectos retrospectivos. Deja sin efecto la NIF B-8 "Estados financieros consolidados o combinados". Entre los principales cambios que establece en relación con la NIF B-8 anterior se encuentran las que se mencionan en la hoja siguiente.

#### Notas a los Estados Financieros no Consolidados

#### (Miles de pesos)

- Se modifica la definición de control, estableciendo que una entidad controla a otra en la que participa (participada) cuando tiene el poder sobre ésta para dirigir sus actividades relevantes; está expuesta o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de dicha participación; tiene la capacidad de afectar esos rendimientos a través de su poder sobre la participada.
- Se introduce el concepto de derechos protectores definidos como aquellos que existen para proteger la participación del inversionista no controlador, pero no le dan poder siendo importante su identificación en el análisis de la existencia de poder.
- Se incorporan las figuras de principal y agente siendo el principal un inversionista con derecho a tomar decisiones sobre la entidad en que participa; por su parte, el agente es una persona o entidad que toma decisiones en nombre y beneficio del principal, por lo cual, éste no puede ser quien ejerza control.
- Se elimina el término Entidad con Propósito Específico (EPE), dado que se considera que para identificar a una entidad como subsidiaria no es determinante el objetivo y propósito de operación que esta tiene.
- Se incluye el término "entidad estructurada" que se refiere a aquella entidad que ha sido diseñada de tal forma que los derechos de voto o similares no son el factor determinante para decidir quien la controla.

NIF B-12 "Compensación de activos financieros y pasivos financieros" - Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2014 y se permite su aplicación anticipada a partir del 1o. de enero de 2013. Entre las principales características que tiene esta NIF se encuentran:

- Se establecen normas relativas a los derechos de compensación que deben considerarse para presentar, por su monto neto, un activo financiero y un pasivo financiero en el balance general.
- Se establece cuales son las características que debe reunir la intención de efectuar la compensación, con base en el principio de que un activo financiero y un pasivo financiero deben presentarse por su monto compensado siempre y cuando el flujo futuro de efectivo de su cobro o liquidación sea neto.

#### Notas a los Estados Financieros no Consolidados

#### (Miles de pesos)

 Establece otros temas relativos a compensación de activos y pasivos financieros, tales como la intención de cobro y liquidación simultánea de un activo financiero y un pasivo financiero para su presentación neta en el balance general, los acuerdos bilaterales y multilaterales de compensación y el tratamiento de los colaterales.

NIF C-7 "Asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes"- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 10. de enero de 2013, con efectos retrospectivos. Deja sin efecto la anterior NIF C-7 "Inversiones en asociadas y otras inversiones permanentes". Entre sus principales cambios y características se encuentran:

- Se establece que las inversiones en negocios conjuntos deben reconocerse mediante la aplicación del método de participación.
- Se elimina el término entidad con propósito específico (EPE), dado que se considera que para identificar a una entidad como subsidiaria no es determinante el objetivo y propósito de operación que esta tiene.
- Se establece que todos los efectos que tienen un impacto en la utilidad o pérdida neta de la tenedora derivado de sus inversiones permanentes en asociadas, negocios conjuntos y otras, deben reconocerse en el rubro de participación en los resultados de otras entidades.
- Se requieren revelaciones adicionales encaminadas a dar a conocer más datos de la información financiera de las compañías asociadas y/o negocios conjuntos.

NIF C-14 "Transferencia y baja de activos financieros"- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 10. de enero de 2014, con efectos retrospectivos y se emite para subsanar la ausencia de normatividad contable con respecto a la transferencia y baja de activos financieros. Entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los siguientes:

- Se basa en el principio de cesión de riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, como condición fundamental para darlo de baja.
- Para que una transferencia signifique que el transferente del activo financiero lo puede dar de baja de su balance general, será necesario que ya no pueda tener un beneficio o pérdida futura con respecto al mismo.

#### Notas a los Estados Financieros no Consolidados

(Miles de pesos)

**NIF C-21 "**Acuerdos conjuntos"- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 10. de enero de 2013, con efectos retrospectivos y se emite para subsanar la ausencia de normatividad contable con respecto a acuerdo conjuntos. Entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los siguientes:

- Se define que un acuerdo conjunto es un convenio que regula una actividad sobre la cual dos o más partes mantienen control conjunto. Asimismo menciona que existen dos tipos de acuerdos conjuntos:
  - a) Operación conjunta: cuando las partes del acuerdo tienen en forma directa derechos sobre los activos y obligaciones por los pasivos relativos al acuerdo; y
  - b) Negocio conjunto: Cuando las partes del acuerdo tienen derecho a participar solo en el valor residual de los activos una vez deducidos los pasivos, relativos al acuerdo.
- Se puntualiza que las operaciones conjuntas pueden o no estructurarse a través de un vehículo separado, mientras que los negocios conjuntos siempre tienen vehículo separado.
- Se establece que un participante en un negocio conjunto debe reconocer su participación en este, como una inversión permanente y debe valuarla con base en el método de participación.

#### Mejoras a las NIF 2013

En diciembre de 2012 el CINIF emitió el documento llamado "Mejoras a las NIF 2013", que contiene modificaciones puntuales a la siguiente NIF ya existente. Las mejoras que generan cambios contables son las siguientes:

• Boletín D-5 "Arrendamientos"- Se definió que los costos incurridos, directamente relacionados con la negociación y consumación del arrendamiento (comisiones, honorarios legales, derechos de arrendamiento (guante) etc.), tanto para el arrendador como para el arrendatario deberán diferirse en el periodo del arrendamiento y aplicarse a resultados en proporción al ingreso o al gasto relativo. Esta mejora entra en vigor a partir del 10. de enero de 2013 y su reconocimiento es de forma retrospectiva.

Los efectos que generen las nuevas NIF B-12, C-14 y C-21 dependerán de su adopción por parte de la Comisión. La administración estima que los efectos de la adopción de las NIF B-8, C-7 y las Mejoras a las NIF no generarán efectos importantes.