

**PEÑA VERDE, S. A. B.  
(ANTES PEÑA VERDE S. A. DE C. V.)  
Y SUBSIDIARIAS**

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



**KPMG Cárdenas Dosal**  
Boulevard Manuel Ávila Camacho 176  
Col. Reforma Social  
11650 México, D.F.

Teléfono: + 01(55) 52 46 83 00  
Fax: + 01(55) 55 96 80 60  
www.kpmg.com.mx

## Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas  
Peña Verde, S. A. B. (antes Peña Verde, S. A. de C. V.):

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias (la Institución), que comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y los estados 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 consolidados*

La administración es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros consolidados adjuntos, de conformidad con los criterios de contabilidad para las instituciones de seguros en México emitidos por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material debido a fraude o error.

### *Responsabilidad de los auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados adjuntos basada en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). 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 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 consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros 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 por parte de la Institución de sus estados financieros 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 entidad. 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 consolidados en su conjunto.

(Continúa)

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 consolidados de Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias, correspondientes a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios de contabilidad para las instituciones de seguros en México emitidos por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas.

### *Otras cuestiones*

Previamente y con fecha 23 de marzo de 2012 emitimos nuestro informe de auditoría sobre los estados financieros 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, A. C., las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) son de aplicación obligatoria en México para auditorías de estados financieros iniciados a partir del 1o. de enero de 2012, consecuentemente nuestro informe de auditoría sobre las cifras de los estados financieros consolidados de 2012 y 2011 de la Institución se emite con base en NIA.

KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.

### **RUBRICA**

C. P. C. Rafael Gutiérrez Lara

29 de marzo de 2013.

PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS

Balances Generales Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos)

Activo	2012	2011	Pasivo y Capital Contable	2012	2011
<b>Inversiones:</b>			<b>Pasivo:</b>		
Valores (nota 8):			Reservas técnicas:		
Gubernamentales	\$ 3,106,674	3,462,723	De riesgos en curso:		
Empresas privadas:			De vida	\$ 316,675	290,566
Tasa conocida	472,021	984,925	De accidentes y enfermedades	112,665	113,145
Renta variable	2,032,288	877,540	Daños	1,029,730	983,287
Extranjeras	202,668	217,539	Fianzas en vigor	244,359	215,588
Valuación neta	2,298,158	1,645,315		1,703,429	
Deudores por intereses	56,989	71,323			1,602,586
	8,168,798	7,259,365			
Reportos (nota 8)		109,585	De obligaciones contractuales:		
			Por siniestros y vencimientos	1,170,121	1,419,310
Préstamos:			Por siniestros ocurridos y no reportados	295,737	280,805
Con garantía	3,280	3,481	Por dividendos sobre pólizas	8,119	12,114
Quirografarios	1,008	1,568	Fondos de seguros en administración	6,565	6,353
			Por primas en depósito	10,255	2,852
				1,490,797	1,721,434
Inmobiliarias:			De previsión:		
Inmuebles	53,344	49,058	Catastróficos	2,279,516	2,055,567
Valuación neta	307,125	307,125	Contingencia	85,104	70,522
Depreciación	(27,542)	(25,365)		2,364,620	2,126,089
	332,927	330,818	Reserva para obligaciones laborales (nota 10)	168,555	140,440
Inversiones para obligaciones laborales (nota 10)		180,789	158,729		
Disponibilidad:			Acreeedores:		
Caja y bancos	162,003	89,688	Agentes y ajustadores	65,848	61,130
			Fondo en administración de pérdidas	48	31
Deudores:			Diversos	109,905	110,120
Por primas	523,311	507,620		175,801	171,281
Agentes y ajustadores	194	473	Reaseguradores (nota 7):		
Documentos por cobrar	8,152	5,171	Instituciones de seguros	211,206	120,136
Préstamos al personal	7,473	8,891	Depósitos retenidos	8,942	7,124
Otros	55,491	39,066	Otras participaciones	5,431	3,886
Estimación para castigo de adeudos	(7,425)	(6,636)	Intermediarios de reaseguro y reafianzadores	641	6
	587,196	554,585		226,220	131,152
Reaseguradores (nota 7):			Otros pasivos:		
Instituciones de seguros	89,109	98,907	Provisiones para el pago de utilidades al personal	21,437	8,105
Depósitos retenidos	142,592	129,500	Provisiones para el pago de impuestos	48,214	10,726
Participación de reaseguradores por siniestros pendientes	282,349	550,750	Otras obligaciones	83,252	82,229
Participación de reaseguradores por riesgos en curso	254,133	255,293	Créditos diferidos (nota 12)	932,392	643,480
Otras participaciones	211,855	177,500		1,085,295	744,540
Intermediarios de reaseguro y reafianzamiento	3	23	Total del pasivo	7,214,717	6,637,522
Participación de reafianzadoras en la reserva de fianzas en vigor	59,636	50,404			
	1,039,677	1,262,377	Capital contable (nota 13):		
Inversiones permanentes			Participación controladora:		
Otras	599	-	Capital o fondo social	422,608	867
			Reservas de capital:		
Otros activos:			Reserva legal	971	971
Mobiliario y equipo, neto (nota 9)	22,654	20,459	Para adquisición de acciones propias	-	80,965
Activos adjudicados	7	8	Otras (prima por suscripción de acciones)	959,576	-
Diversos (nota 9)	103,579	92,981		960,547	81,936
Gastos amortizables	21,999	21,999	Superávit por valuación	1,667	5,836
Amortización	(18,295)	(17,498)	Resultados de ejercicios anteriores	1,086,760	838,117
	129,944	117,949	Resultado del ejercicio	759,537	71,744
				3,231,119	998,500
			Suma del capital contable participación controladora		
				269,970	2,208,840
			Participación no controladora		
				3,501,089	3,207,340
			Suma del capital contable		
			Compromisos y pasivos contingentes (nota 16)		
	\$ 10,715,806	9,844,862		\$ 10,715,806	9,844,862

**Cuentas de orden:**

	31 de diciembre	
	2012	2011
Valores en depósito	\$ 162	167
Fondos en administración	114,115	96,134
Responsabilidades por fianzas en vigor	3,790,134	3,753,122
Reserva por constituir para obligaciones laborales al retiro	12,980	14,454
Cuentas de registro	339,542	1,293,848
	=====	=====

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

Estados Consolidados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos)

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
Primas:				
Emitidas (nota 11)	\$	3,461,513		3,226,166
Menos cedidas (nota 7)		<u>682,048</u>		<u>695,198</u>
Primas de retención		2,779,465		2,530,968
Incremento neto de la reserva de riesgos en curso y fianzas en vigor		<u>(125,306)</u>		<u>(137,413)</u>
Primas de retención devengadas		2,654,159		2,393,555
Menos:				
Costo neto de adquisición:				
Comisiones a agentes		169,722		160,915
Compensaciones adicionales a agentes		85,755		72,722
Comisiones por reaseguro y reafianzamiento tomado		374,188		326,916
Comisiones por reaseguro y reafianzamiento cedido		(171,747)		(189,788)
Cobertura de exceso de pérdida		202,159		209,369
Otros		<u>119,341</u>	779,418	<u>99,267</u>
679,401				
Costo neto de siniestralidad y otras obligaciones contractuales:				
Siniestralidad y otras obligaciones contractuales (nota 2)		1,476,800		1,457,330
Siniestralidad recuperada del reaseguro no proporcional		(70,078)		3,914
Reclamaciones		<u>(37,454)</u>	1,369,268	<u>49,766</u>
1,511,010				
Utilidad técnica		505,473		203,144
Incremento neto de otras reservas técnicas:				
Reserva para riesgos catastróficos		298,548		263,394
Reserva de contingencia		<u>16,606</u>	315,154	<u>13,706</u>
277,100				
Resultado de operaciones análogas y conexas		<u>227</u>		<u>13</u>
Utilidad (pérdida) bruta		190,546		(73,943)
Gastos de operación netos:				
Gastos administrativos y operativos		63,488		71,260
Remuneraciones y prestaciones al personal		264,194		149,425
Depreciaciones y amortizaciones		<u>12,189</u>	339,871	<u>10,883</u>
231,568				
Pérdida de la operación		(149,325)		(305,511)
Resultado integral de financiamiento:				
De inversiones		254,399		246,940
Por venta de inversiones		340,259		196,623
Por valuación de inversiones		651,382		(58,895)
Por recargos sobre primas		18,423		19,625
Otros		9,442		6,654
Resultado cambiario		<u>(35,767)</u>	1,238,138	<u>34,719</u>
445,666				
Utilidad antes de impuesto sobre la renta (ISR) y participación no controladora		1,088,813		140,155
ISR del ejercicio y diferido (nota 12)		<u>(268,009)</u>		<u>41,522</u>
Utilidad neta del ejercicio consolidada		820,804		181,677
Participación no controladora		<u>(61,267)</u>		<u>(109,933)</u>
Utilidad neta del ejercicio consolidada de la participación controladora	\$	<u>759,537</u>		<u>71,744</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

PEÑA VERDE S. A. B. Y SUBSIDIARIAS

Estados Consolidados de Variaciones en el Capital Contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos)

	Capital social pagado	Reservas de capital			Resultados		(Déficit) superávit por valuación	Participación no controladora	Total del capital contable
		Legal	Prima por suscripción de acciones	Otras	de ejercicios anteriores	del ejercicio			
Saldos al 31 de diciembre de 2010 reformulados	\$ 491	103	-	45,263	594,611	41,275	(403)	2,354,123	3,035,463
<b>Movimientos inherentes a acuerdos de los accionistas (nota 13):</b>									
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	-	41,275	(41,275)	-	-	-
Decreto de dividendos	-	-	-	-	(8,382)	-	-	(9,530)	(17,912)
Incremento a la reserva para recompra de acciones	-	-	-	36,252	(36,252)	-	-	-	-
Recompra de acciones	-	-	-	(550)	-	-	-	(1,720)	(2,270)
Efectos provenientes de la fusión (nota 2(b))	376	868	-	-	246,801	-	-	(257,257)	(9,212)
<b>Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral (nota 13):</b>									
Otros movimientos de capital	-	-	-	-	64	-	(392)	(912)	(1,240)
Resultado por valuación de inmuebles	-	-	-	-	-	-	6,631	14,203	20,834
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	71,744	-	109,933	181,677
Saldos al 31 de diciembre de 2011	867	971	-	80,965	838,117	71,744	5,836	2,208,840	3,207,340
<b>Movimientos inherentes a acuerdos de los accionistas (nota 13):</b>									
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	-	71,744	(71,744)	-	-	-
Reversión de la reserva para recompra de acciones	-	-	-	(80,965)	80,965	-	-	-	-
Recompra de acciones (nota 13)	-	-	-	-	-	-	-	(521,884)	(521,884)
Aumento de capital social pagado con canje de acciones de subsidiarias	421,741	-	959,576	-	-	-	-	(1,381,317)	-
Efecto de dilución de acciones	-	-	-	-	95,934	-	-	(96,248)	(314)
<b>Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral (nota 13):</b>									
Otros movimientos de capital	-	-	-	-	-	-	(4,169)	(688)	(4,857)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	759,537	-	61,267	820,804
Saldos al 31 de diciembre de 2012	\$ 422,608	971	959,576	-	1,086,760	759,537	1,667	269,970	3,501,089

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad neta del ejercicio consolidada	\$ 759,537	181,677
Ajustes por partidas que no implican flujos de efectivo:		
Utilidad por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento	(651,382)	58,895
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	789	(7,366)
Depreciaciones y amortizaciones	12,189	10,883
Ajuste o incremento a las reservas técnicas	331,302	605,391
Provisiones	70,199	66,516
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	268,009	(41,520)
Participación en el resultado de subsidiarias no cosolidadas y asociadas	61,267	87
	<hr/>	<hr/>
Subtotal	851,910	874,563
Actividades de operación:		
Cambio en inversiones en valores	(258,135)	(811,103)
Cambio en deudores por reporto	(43,283)	(38,737)
Cambio en primas por cobrar	(15,691)	(61,602)
Cambio en deudores	(16,874)	(4,543)
Cambio en reaseguradores y reafianzadores	128,741	(276,579)
Cambio en otros activos operativos	(17,321)	(13,276)
Cambios en obligaciones contractuales y gastos asociados a la siniestralidad	(33,536)	352,549
Cambio en otros pasivos operativos	13,656	(87,279)
	<hr/>	<hr/>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	609,467	(66,007)
Actividades de inversión:		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	214	238
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(15,168)	(13,274)
	<hr/>	<hr/>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(14,954)	(13,036)
Actividades de financiamiento:		
Pagos de dividendos	-	(17,912)
Cancelación de dividendos por pagar no cobrados	(10)	-
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	(522,188)	(2,270)
Cobro por venta de acciones	-	(1,082)
Cancelacion de dividendos por pagar no cobrados	-	284
	<hr/>	<hr/>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(522,198)	(20,980)
Incremento (disminución) neto de efectivo	72,315	(100,023)
Disponibilidades:		
Al principio del año	89,688	189,711
	<hr/>	<hr/>
Al fin del año	\$ 162,003	89,688
	<hr/>	<hr/>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

## PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos)

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

El 29 de marzo de 2013, el Lic. Manuel Escobedo Conover Director General de Peña Verde, S. A. B. (Peña Verde y conjuntamente con sus subsidiarias la Institución), autorizó la emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles (LGSM) y los estatutos de la Institución, los accionistas y el consejo de administración tienen facultades para modificar los estados financieros consolidados después de su emisión. Los estados financieros consolidados adjuntos se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

De conformidad con la Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros (la Ley), la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (la Comisión), tiene facultades para modificar los estados financieros de las subsidiarias después de su emisión (ver nota 2).

Los estados financieros 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 consolidado.

Los estados financieros 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 anuales y de otra información periódica que las instituciones deben preparar.

### (2) **Actividades de la Institución y operaciones sobresalientes-**

#### *Actividades-*

La Institución, tiene como objeto principal practicar, en los términos de la Ley, el seguro y reaseguro en las operaciones y ramos que se muestran a continuación:

- (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, agrícola y de animales, terremoto y otros riesgos catastróficos.
- (d) Operaciones de reaseguro y reafianzamiento.

(Continúa)



**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

Las actividades de las subsidiarias de la Institución, se describen a continuación:

- General de Seguros, S. A. B. (General de Seguros)- Tiene como objeto principal actuar como institución de seguros en las operaciones y ramos mencionados en los incisos anteriores.
- Reaseguradora Patria, S. A. B. (Reaseguradora Patria)- Es una sociedad mexicana cuyo objeto es la prestación de servicios de reaseguro en las operaciones de vida, accidentes y enfermedades, daños y reafianzamiento, en los términos de la Ley.
- General de Salud, Compañía de Seguros, S. A. (General de Salud)- Tiene como objeto principal actuar como institución de seguros especializada en la práctica de los seguros de salud y gastos médicos, el cual es un ramo de la operación de accidentes y enfermedades, en los términos de la Ley.
- Red Médica de Salud Administrada, S. A. de C. V. (Red Médica) (en periodo de liquidación)- Tenía por objeto la de crear, implementar y administrar todo tipo de servicios de salud.

***Operaciones sobresalientes-***

- a) En Asamblea Extraordinaria de Accionistas de fecha 5 de julio de 2012, se resolvió la implementación del proyecto de reestructura corporativa y se acordó la adquisición de las acciones representativas del capital social de Reaseguradora Patria y General de Seguros, de acuerdo con los términos y condiciones de los contratos de compraventa de fecha 31 de marzo de 2012, cuyo costo fiscal es de \$407,728, previa autorización emitida por el Servicio de Administración Tributaria y la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, cuyos efectos se presentan en la nota 13.
- b) En Asamblea Extraordinaria de Accionistas de fecha 9 de julio de 2012, se acordó adoptar la modalidad de Sociedad Anónima Bursátil, asimismo, se acordó llevar a cabo el proceso de Ofertas Públicas de Adquisición y suscripción recíproca de acciones (OPA's) dirigidas a los accionistas de Reaseguradora Patria y de General de Seguros, dichas ofertas se concluyeron el día 19 de septiembre de 2012, cuyos efectos se presentan en la nota 13.

(Continúa)

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

- c) En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de fecha 26 de septiembre de 2011, se acordó la fusión de la Compañía actuando como entidad fusionante con Comercializadora Peñasco, S. A de C. V., Chic Xulub, S. A. de C. V., Rajas, S. A. de C. V., y Compañía Latinoamericana de Servicios, S. A. de C. V., como entidades fusionadas, la cual surtió efectos a partir del 1 de octubre de 2011, con lo cual la Compañía asumió todos los derechos y obligaciones, así como la totalidad de los activos y pasivos sin reserva ni limitación alguna de las entidades fusionadas.

Derivado de lo comentado en el párrafo anterior, la Institución incrementó su capital social en \$376, reserva legal \$869 y su resultado de ejercicios anteriores por \$246,801.

- d) Del 29 de enero al 6 de febrero de 2011, se presentó el frente frío No. 26, cubriendo los estados de Sonora, Sinaloa, Chihuahua, Nuevo León, Tamaulipas, Zacatecas, San Luís Potosí, Coahuila y Durango, es decir la mitad del territorio nacional.

De acuerdo con la información emitida por la Comisión Nacional del Agua (CONAGUA), este frente frío es el que más bajas temperaturas ha ocasionado en el norte del País, observándose que superó el record de temperaturas mínimas ocurrido desde febrero de 1956.

Este evento ocasionó daños a los cultivos asegurados localizados en los distritos de riego más importantes del país que se ubican en los estados de Sinaloa y Sonora, inclusive a los cultivos protegidos bajo invernadero.

La Institución después de realizar los dictámenes de campo (Proceso de Ajuste), al 31 de diciembre de 2011 afectó sus resultados en forma negativa por este evento por 237.4 millones de pesos, no obstante el resultado neto de la Institución al cierre del ejercicio de 2011 fue de 45.5 millones de pesos de utilidad.

(Continúa)

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

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

La preparación de los estados financieros 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 consolidados, 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, las estimaciones en la valuación de deudores diversos, los pasivos por impuestos diferidos, los beneficios a los empleados y las reservas técnicas. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros 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.

A continuación se presenta una descripción de las políticas de contabilidad más significativas seguidas por la Institución en la preparación de sus estados financieros.

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

Los estados financieros 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), que se da a conocer por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI). El porcentaje de inflación acumulado en los tres últimos ejercicios anuales y los índices de inflación, se muestran a continuación:

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

(Continúa)

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

**(b) Bases de consolidación-**

Los estados financieros consolidados incluyen los de Peña Verde, S. A. B. y los de sus subsidiarias en las que ejerce control. Los saldos y operaciones importantes entre las compañías del grupo se han eliminado en la preparación de los estados financieros consolidados. La consolidación se efectuó con base en los estados financieros de sus compañías subsidiarias al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los que se prepararon de acuerdo con las reglas y prácticas de contabilidad emitidas por la Comisión (nota 1).

**(c) 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 a continuación:

***Títulos para financiar la operación-***

Son aquellos títulos de deuda o capital que tiene la Institución 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 consolidado 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.

(Continúa)

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

Los efectos de valuación tanto de instrumentos de deuda como de capital se reconocen en los resultados consolidados 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 consolidados 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 consolidados del periodo en que se efectúa la venta.

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 en el capital contable”.

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” emitida por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF).

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.

(Continúa)

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

***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 consolidados como parte del “Resultado integral de financiamiento”

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.

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 categoría de instrumentos financieros para financiar la operación solo 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, inicialmente se registran al precio pactado y se valúan 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.

(Continúa)

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

***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 consolidados.

Adicionalmente, los valores adquiridos que se pacte 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 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.

***(d) 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 el estado de resultados consolidados 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.

(Continúa)

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

**(e) Deudores-**Por prima

Las primas pendientes de cobro representan los saldos de primas con una antigüedad menor a 45 días (180 días tratándose de primas por cobrar a dependencias y entidades de la Administración Pública Federal); de acuerdo con las disposiciones de la Comisión, cuando superen la antigüedad mencionada, deben cancelarse contra los resultados del ejercicio

Prestamos a funcionarios y empleados, prestamos, créditos o financiamientos otorgados y otros adeudos

La administración de la Institución realiza un estudio para estimar el valor de recuperación de los préstamos a funcionarios y empleados, así como 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.

Por los préstamos, créditos o financiamientos otorgados, en los cuales no se realizó con anticipación a su otorgamiento, el estudio de conveniencia social, legalidad, viabilidad económica de los proyectos de inversión, de los plazos de recuperación de los mismos y demás requisitos a que hace referencia la fracción IX del artículo 35 de la Ley, se registra una estimación para castigos por el importe total de los préstamos, créditos o financiamientos otorgados, dicha estimación sólo es cancelada cuando se obtiene la recuperación de dichas operaciones.

Tratándose de cuentas por cobrar que no estén comprendidas en los dos párrafos anteriores, 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.

(Continúa)



**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

**(f) Inmuebles, mobiliario y equipo-**

Los inmuebles de la Institución, se registran originalmente a su costo de adquisición y se revalúan mediante avalúos practicados por peritos independientes. Existe la obligación de realizar avalúos por lo menos una vez cada dos años. El efecto por incremento en el valor de los inmuebles se registra en el rubro de “Exceso en la actualización del capital contable”.

El cálculo de la depreciación de los inmuebles de la Institución, se realiza con base en la vida útil remanente sobre el valor actualizado de las construcciones, determinada con base a los últimos avalúos practicados.

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 9.

**(g) Reservas técnicas-**

La constitución de las reservas técnicas y su inversión se efectúa en los términos y proporciones que establece la Ley. Las instituciones de seguros deben valorar sus reservas, con base en métodos actuariales que consideran la aplicación de estándares generalmente aceptados y deben registrarse ante la Comisión. Por disposición de la Comisión, la valuación de estas reservas es dictaminada, por un actuario independiente, el cual se encuentra registrado ante la propia Comisión.

La Comisión ha emitido diversas disposiciones respecto a la constitución y liberación de las reservas técnicas que no son enteramente aplicables a las instituciones que realizan exclusivamente la operación de reaseguro; por lo anterior, la administración calcula las reservas derivadas de las operaciones de reaseguro conforme a las metodologías implementadas por Reaseguradora Patria y notificadas a la Comisión.

En la hoja siguiente se mencionan los aspectos más importantes en la determinación y contabilización de las reservas técnicas.

(Continúa)

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

**Reserva para riesgos en curso (RRC)-**

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.

**Por las operaciones de seguro-**

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 del pago y beneficios y de reclamaciones sobre el monto de las primas pendientes de 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.

Para efectos del cálculo del índice de suficiencia de la reserva de riesgos en curso la información de siniestralidad para el ramo de autos se basó en la experiencia de 2 años y para los demás ramos de daños sobre los últimos 8 años.

Seguros de vida con temporalidad superior a un año – 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.

El saldo de esta reserva se evalúa trimestralmente, y permite asignar recursos de manera anticipada a las probables obligaciones por siniestros que excedan el monto de las primas por devengar.

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.

(Continúa)

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

**Por las operaciones de reaseguro-**

El 23 de junio de 2008, la Institución obtuvo su registro número 07482 por parte de la Comisión de la metodología para la valuación de la reserva de riesgos en curso por Reaseguro Tomado y Cedido de las Operaciones de Accidentes y Enfermedades, así como de Daños.

**Sobre seguros de vida-**

El 13 de junio de 2011, mediante oficio 06-367-III-3.1/06829 la Comisión autorizó la metodología que utiliza la Institución para la valuación de la reserva de riesgos en curso por reaseguro tomado y cedido de la operación de vida.

**Sobre seguros de accidentes y enfermedades y daños-**

En relación con la determinación de la reserva de riesgos en curso de accidentes y enfermedades y daños, la Institución se apega a las reglas para la constitución de las reservas de riesgos en curso por reaseguro cedido y reaseguro tomado, para las operaciones de accidentes y enfermedades, así como de daños, publicadas en el Diario Oficial de la Federación (DOF) el 27 de diciembre de 2007.

La constitución de la reserva de riesgos en curso del reaseguro retenido se calculó tomando como base la parte no devengada de las primas retenidas disminuidas con los porcentajes de comisiones efectivamente pagadas por la Institución y multiplicadas por el factor de suficiencia del ramo y de acuerdo al tipo de reaseguro.

La reserva constituida conforme a lo descrito en el párrafo anterior, se libera devengando a días exactos la prima retenida tanto para reaseguro proporcional, no proporcional y negocio facultativo.

La prima mínima de depósito por los contratos de reaseguro no proporcional se registra a partir del inicio de vigencia con la generación de la reserva de riesgos en curso respectiva.

(Continúa)

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

Sobre riesgos hidrometeorológicos-

Con fecha 17 de septiembre de 2007, la Comisión emitió las bases técnicas de la metodología para determinar la reserva de riesgos en curso para el ramo de huracán y otros riesgos hidrometeorológicos aplicable a las primas tomadas en reaseguro. No obstante lo anterior, se evaluó que existía una imposibilidad práctica para la aplicación de la metodología emitida, y el 16 de abril de 2008 se solicitó por escrito a la Comisión, la aprobación de una metodología desarrollada por la Institución, que la administración ha venido aplicando desde esa fecha, sin que se haya obtenido respuesta de la Comisión.

Sobre seguros de terremoto-

Con fecha 5 de octubre de 2012, la Comisión emitió las bases técnicas de la metodología para determinar la reserva de riesgos en curso para el ramo de terremoto aplicable a las primas tomadas en reaseguro. Sin embargo, se evaluó que existía una imposibilidad práctica para la aplicación de la metodología emitida, y el 8 de noviembre de 2012 se solicitó por escrito a la Comisión, la aprobación de una metodología desarrollada por la Institución, que la administración ha venido aplicando desde esa fecha, sin que se haya obtenido respuesta de la Comisión.

**Reserva para riesgos catastróficos-****Por las operaciones de seguro-**

Esta reserva se constituye e incrementa considerando los siguientes riesgos:

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 tiene un límite máximo, determinado mediante el procedimiento técnico establecido en las reglas emitidas por la Comisión.

(Continúa)

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

Agrícola y de animales

Esta reserva tiene la finalidad de solventar las obligaciones contraídas por la Institución por seguros agrícolas y de animales, es acumulativa y solo podrá afectarse en caso de eventos catastróficos.

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, granizo 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 \$65,866 y \$63,257, respectivamente.

**Por las operaciones de reaseguro**Reserva para riesgos catastróficos de terremoto

Esta reserva tiene la finalidad de solventar las obligaciones contraídas por la Institución, por los riesgos retenidos en los seguros de terremoto, es acumulativa y sólo podrá afectarse en caso de siniestros, previa autorización de la Comisión. El saldo de esta reserva al cierre del ejercicio no será superior a su límite máximo, el cual se determina mediante el procedimiento técnico establecido en las reglas emitidas por la Comisión. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de la reserva no es superior al límite máximo.

El incremento de la reserva se realiza con un doceavo de la reserva de la prima de riesgos de retención correspondiente al ramo de terremoto y con la capitalización de los productos financieros generados por los instrumentos financieros asignados a la cobertura de esta reserva.

(Continúa)

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

El cálculo de la reserva para riesgos catastróficos utiliza entre otras variables, la determinación de una prima de riesgo con base en la evaluación de los riesgos catastróficos mediante un modelo especializado (RMS). Además para la determinación de la Pérdida Máxima Probable que pudiera sufrir la Institución, considera la correlación que existe en un posible evento de riesgos catastróficos entre las distintas regiones en las cuales la Institución tiene cobertura de riesgos vigentes.

En 2012 y 2011, el reconocimiento en resultados por el incremento de esta reserva ascendió a \$155,125 y \$132,379, respectivamente, los cuales se reconocen en el estado consolidado de resultados dentro del rubro “Reserva por riesgos catastróficos”.

Reserva para riesgos catastróficos de huracán y otros riesgos hidrometeorológicos

Esta reserva tiene la finalidad de solventar las obligaciones contraídas por la Institución por los riesgos retenidos en los seguros que cubren riesgos hidrometeorológicos, es acumulativa y sólo podrá afectarse en caso de siniestros, previo aviso a la Comisión. El saldo de esta reserva al cierre del ejercicio no será superior a su límite máximo, el cual se determina mediante el procedimiento técnico establecido en las reglas emitidas por la Comisión. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de la reserva no es superior al límite máximo.

El incremento de la reserva se realiza con un doceavo de la prima de riesgo de retención correspondiente al ramo de terremoto y con la capitalización de los productos financieros generados por los instrumentos financieros asignados a la cobertura de esta reserva.

El cálculo de la reserva para riesgos catastróficos utiliza, entre otras variables, la determinación de la prima de riesgo con base en la evaluación de los riesgos catastróficos mediante un modelo especializado (RMS para prima de riesgo extranjera y AIR para México). Además para determinar la pérdida máxima probable que pudiera sufrir la Institución por un posible evento de riesgo catastrófico, considera la correlación que existe entre las distintas regiones en las cuales la Institución tiene cobertura de riesgos vigentes.

(Continúa)

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

En los ejercicios de 2012 y 2011, la Institución constituyó la reserva técnica especial conforme a la metodología presentada a la Comisión, la cual, consiste en un modelo de distribución de cúmulos para el riesgo de huracán. En 2012 y 2011, la Institución reconoció una reserva por \$345,231 y \$283,160, respectivamente, el efecto en los resultados consolidados ascendió a \$77,558 y \$67,758, respectivamente los cuales se reconocen en el estado de resultados dentro del rubro “Reserva por riesgos catastróficos”.

**Reserva de fianzas en vigor-**

Conforme a las reglas establecidas para la constitución, incremento y valuación de las reservas técnicas de fianzas en vigor y de contingencia, se deben considerar ciertos componentes en la valuación como son: el índice de reclamaciones pagadas de la compañía afianzadora a nivel ramo, el índice del mercado, un índice ponderado y el monto de responsabilidades por cada ramo. Derivado de la información que proporcionan las instituciones de fianzas, la Institución determina las reservas de fianzas en vigor y contingencia con el procedimiento dado a conocer a la autoridad.

De acuerdo con la metodología de la Institución, la reserva de fianzas en vigor se calculó aplicando el factor de 0.87 a las primas del reafianzamiento tomado disminuidas de las comisiones básicas de reafianzamiento, netas del reaseguro.

En 2012 y 2011, el incremento de la reserva de fianzas en vigor fue de \$22,423 y \$28,767, respectivamente, los cuales se reconocen en el estado consolidado de resultados dentro del rubro “Incremento de la reserva de riesgos en curso y fianzas en vigor”.

La reserva de fianzas en vigor se libera mediante el método de octavos, excepto la reserva que se constituye sobre las primas tomadas en México. Esta reserva solo puede ser liberada cuando se ha extinguido la responsabilidad cubierta en la respectiva póliza de fianzas.

(Continúa)

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

**Reserva de contingencia-**

En los ejercicios 2012 y 2011, la Institución determinó esta reserva aplicando el factor de 0.13 a la prima retenida del reafianzamiento tomado disminuida de las comisiones básicas de reafianzamiento. Esta reserva es acumulativa.

En 2012 y 2011, el reconocimiento en resultados por el incremento de esta reserva ascendió a \$16,606 y \$13,706, respectivamente, los cuales se reconocen en el estado consolidado de resultados dentro del rubro “Reserva de contingencia”.

**Reserva para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos-****Por las operaciones de seguros**

Esta reserva tiene dos 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.
- Reserva de siniestros pendientes de valuación, cuyo cálculo se realiza aplicando la metodología actuarial desarrollada por la Institución y autorizada por la Comisión, la que considera el 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.

(Continúa)



**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

**Por las operaciones de reaseguro****Reserva para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos-**

Esta reserva se constituye para hacer frente a las obligaciones derivadas de los siniestros ocurridos pendientes de pago. Su registro se efectúa con la información de los siniestros pendientes de pago reportados por las compañías cedentes según lo establecido en los contratos; en el caso de los contratos de reaseguro facultativo, conforme se reciben los avisos de las compañías cedentes. Simultáneamente se registra la recuperación correspondiente a la retrocesión. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de la reserva, neto de la participación de reaseguro es de \$719,050 y \$655,700, respectivamente.

**Reservas de siniestros pendientes de valuación-**

Las instituciones de seguros deben constituir la reserva de obligaciones pendientes de cumplir por siniestros respecto de los cuales los asegurados no han comunicado valuación alguna. La reserva de las operaciones de daños y de accidentes y enfermedades debe determinarse a través de una metodología actuarial que deberá corresponder a la proyección del valor esperado de los pagos futuros de los siniestros reportados que se puedan pagar y no se conozca un importe preciso de estos, por no contar con una valuación o cuando se prevea que puedan existir obligaciones de pagos futuros adicionales de un siniestro previamente valuado. En diciembre de 2004, el método actuarial desarrollado por la Institución fue autorizado por la Comisión en forma transitoria sujeto a adecuaciones de algunos aspectos observados por dicha autoridad. En enero de 2005, la Institución realizó las modificaciones a la nota técnica original y la presentó a la Comisión. A la fecha de los estados financieros consolidados, no se ha obtenido la autorización definitiva.

En 2012 y 2011, el (crédito) cargo a los resultados consolidados de dicha reserva por los riesgos retenidos fue de \$(17,041) y \$43,670, respectivamente, los cuales se reconocen en el estado de resultados dentro del rubro “Siniestralidad y otras obligaciones contractuales”.

(Continúa)

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

**Reserva para siniestros ocurridos y no reportados-****Por las operaciones de seguro**

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 sobre 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.

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.

**Por las operaciones de reaseguro**

Esta reserva tiene como propósito reconocer el monto estimado de los siniestros que ya ocurrieron, pero que los asegurados no han reportado a las instituciones cedentes. La estimación se realiza con base en la experiencia de cada compañía cedente sobre estos siniestros, de acuerdo con la metodología propuesta por la compañía cedente y aprobada por la Comisión.

(Continúa)

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de la reserva por los riesgos retenidos es de \$80,617 y \$72,028, respectivamente. En los ejercicios 2012 y 2011, el cargo a los resultados consolidados por esta reserva fue de \$8,588 y \$6,098, respectivamente, y se presenta en el rubro de “Siniestralidad y otras obligaciones contractuales”.

La reserva se determina aplicando el factor de 1.03 a la siniestralidad neta incurrida de los últimos cinco ejercicios, disminuida de los siniestros netos esperados reales.

**Reserva para dividendos sobre pólizas-**

Se determina con base a un estudio actuarial que considera la utilidad originada por las pólizas de seguros de vida y gastos médico, individual, grupo y colectivo y accidentes personales.

**Fondos de seguros en administración-**

Corresponden a los vencimientos y sus intereses de los seguros de vida dotales que los asegurados de la Institución contrataron como parte de los planes de seguro de vida de ahorro e inversión.

**(h) Beneficios a los empleados-**

Los beneficios por terminación por causas distintas a la reestructuración y al retiro, a que tienen derecho los empleados, se reconocen en los resultados de cada ejercicio, con base en cálculos actuariales de conformidad con el método de crédito unitario proyectado considerando los sueldos proyectados. Al 31 de diciembre de 2012 para efectos del reconocimiento de los beneficios al retiro, la vida laboral promedio remanente de los empleados que tienen derecho a los beneficios del plan es para General de Seguros aproximadamente de 22 y 9 años, correspondientes al Grupo 1 y Grupo 2, respectivamente (ver nota 10), y para Reaseguradora Patria es aproximadamente de 21 años.

Las remuneraciones al término de la relación laboral, por causas distintas a reestructuración, se presentan en los resultados como parte de las operaciones ordinarias, en gastos generales. Las remuneraciones al término de la relación laboral por reestructuración deben tratarse conforme a las NIF C-9 y D-3 y sus efectos en resultados se presentan como parte de otros ingresos y gastos, los cuales se presentan en el rubro de “Gastos administrativos y operativos”.

(Continúa)

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

La ganancia o pérdida actuarial se reconoce directamente en los resultados del periodo conforme se devenga tratándose de los beneficios por terminación, en el caso de los beneficios al retiro se amortiza tomando como base la vida laboral remanente de los empleados que se espera reciban beneficios del plan.

**(i) Pagos por indemnizaciones-**

De acuerdo con la Ley Federal del Trabajo, la Institución tiene la responsabilidad de indemnizar a sus empleados que sean despedidos en ciertas condiciones. En los ejercicios 2012 y 2011, se siguió la práctica de registrar tales indemnizaciones en los resultados del ejercicio en que se pagan.

**(j) Provisiones-**

La Institución reconoce, con base en estimaciones de la propia administración, provisiones en el 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 derivados de comisiones a agentes, gratificaciones y otros pagos al personal.

**(k) Reconocimiento de ingresos-****- Ingresos por primas de seguros-**

*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, 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, y 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.

(Continúa)

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

**- *Reaseguro tomado y retrocedido-***

Estos ingresos se derivan de diversos contratos y aceptaciones facultativas del reaseguro tomado y retrocedido, que se tienen celebrados con las compañías cedentes y con los reaseguradores, tanto nacionales como extranjeros.

Las operaciones derivadas del reaseguro tomado, se contabilizan, en el caso de los negocios facultativos, en función a la aceptación de los negocios o cuando se recibe la garantía de pago de la prima; respecto a los contratos automáticos, a través de los estados de cuenta recibidos de las cedentes, los cuales tienen una fecha de rendición de cuentas, en forma trimestral y semestral, aspectos que ocasionan el diferimiento de un trimestre como mínimo en el registro de las primas, siniestros, comisiones, etc.

**- *Participación de utilidades en operaciones de reaseguro-*****En operaciones de seguros**

La participación de utilidades correspondiente al reaseguro cedido y tomado se registra como un ingreso y gasto, respectivamente, de acuerdo con estimaciones del resultado técnico de los mismos, realizadas por la administración.

**En operaciones de reaseguro**

La participación de utilidades correspondiente al reaseguro tomado y retrocedido, se determina y registra como un ingreso o costo, hasta que se conoce el resultado técnico de los contratos, lo que ocurre generalmente en el ejercicio en que vencen los mismos.

**- *Prima mínima y de depósito-***

La prima mínima y de depósito por los contratos no proporcionales de reaseguro tomado se registra a partir del inicio de la vigencia con la generación de la reserva de riesgos en curso respectiva.

(Continúa)

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

**- *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.

**- *Ingresos por servicios-***

Los ingresos por servicios se registran conforme se prestan.

**- *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.

**(l) *Estimación de cuentas incobrables-***

De acuerdo a las disposiciones de la Comisión, las instituciones deben realizar cuando menos una vez al año, un análisis detallado de las cuentas por cobrar y por pagar con reaseguradores, para efectos de la determinación y registro contable de las estimaciones de partidas de dudosa recuperación.

(Continúa)

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

**(m) Costo neto de adquisición-**Para operaciones de seguros

El costo de adquisición se reconoce en los resultados consolidados al momento de la emisión de las pólizas, disminuyendo las comisiones del reaseguro cedido. El pago a los agentes se realiza cuando se cobran las primas.

Para operaciones de reaseguro

Los costos de adquisición (comisiones pagadas y corretajes), se contabilizan en el momento en que se reconocen las primas tomadas reportadas por las compañías cedentes. Asimismo, la afectación de las comisiones ganadas en el resultado consolidado del ejercicio, se realiza conjuntamente con la prima retrocedida correspondiente.

**(n) Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR) e impuesto empresarial a tasa única (IETU)) y participación del personal en la utilidad (PTU)-**

El ISR, IETU y la PTU causados en el año se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

El ISR y PTU diferidos se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen ISR y PTU 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 y en el caso de impuestos a la utilidad, por pérdidas fiscales por amortizar y créditos fiscales. Los activos y pasivos por ISR y PTU 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 y PTU diferidos se reconoce en los resultados del periodo en que se aprueban dichos cambios.

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

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

(Continúa)

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

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 Central (ver nota 6). Las diferencias en cambios incurridas en relación con activos y pasivos contratados en moneda extranjera se registran en los resultados del año.

**(p) Actualización del capital social y de los resultados acumulados-**

Hasta el 31 de diciembre de 2007 se determinó multiplicando las aportaciones de capital social 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 de 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.

**(q) Concentración de negocios-**

Las pólizas de la Institución se comercializan con un gran número de clientes, sin que exista concentración importante en algún cliente en específico.

**(r) 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 de su realización.

**(s) 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.

(Continúa)



**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

**(t) Reclasificación-**

El balance general y el estado de flujos de efectivo de 2011, incluye ciertas reclasificaciones para conformarlo con la presentación de 2012.

**(4) Cambios contables-****Mejoras a las NIF 2012-**

En diciembre de 2011 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2012”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF.

- **NIF A-7 “Presentación y revelación”-** Modifica y adiciona ciertos párrafos para aclarar los requerimientos de revelación respecto a los supuestos clave utilizados al cierre del periodo contable, en la determinación de las estimaciones contables que implican incertidumbre con un riesgo relevante de ocasionar ajustes importantes en el valor en libros de los activos o pasivos dentro del periodo contable siguiente. Esta mejora entró en vigor para los ejercicios que se iniciaron a partir del 1o. de enero de 2012.
- **Boletín B-14 “Utilidad por acción”-** Establece para aquellas entidades que entran dentro del alcance del Boletín, la revelación de la utilidad por acción diluida independientemente de que se genere utilidad o pérdida por operaciones continuas. Esta mejora entró en vigor para los ejercicios que se iniciaron a partir del 1o. de enero de 2012.

Los cambios contables producidos por la aplicación inicial de estas mejoras no generaron efectos importantes en la información financiera de la Institución.

(Continúa)

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

**(5) Comisiones contingentes a agentes-**

Para la colocación de seguros, la Institución cuenta con una fuerza de ventas integrada por personas físicas independientes y personas morales cuya relación se rige a través de contratos mercantiles.

La Institución tiene un programa de incentivos pagaderos en efectivo aplicable a toda la fuerza productora, siendo requisito indispensable para participar en el programa, ser agente profesional de seguros con contrato, cédula y fianza vigente.

El programa establece bonos sobre las primas pagadas dentro del período de enero a diciembre de 2012 y 2011, exceptuando los negocios con tarifas o condiciones especiales.

La Institución también mantiene contratos con personas morales a los que denomina "Promotores", que participan en el reclutamiento de agentes, su capacitación así como en el seguimiento de sus metas de ventas. Los contratos con estas personas morales establecen un bono sobre las ventas totales de los agentes personas físicas independientes que están coordinando.

Toda la fuerza de ventas participa también en un concurso anual cuyo premio es pagadero en especie a través de la asistencia a convenciones. Los requisitos para este concurso están en función del nivel de producción, número de nuevos negocios y un límite máximo de siniestralidad.

La Institución así como sus accionistas, no tienen ninguna participación en el capital social de alguno de los intermediarios personas morales, con los cuales la Institución tiene celebrados contratos.

En el ejercicio de 2012 y 2011, la Institución mantuvo acuerdos para el pago de comisiones contingentes con los intermediarios que se mencionan en la presente nota. El importe total de los pagos realizados en virtud de dichos acuerdos al 31 de diciembre de 2012 y 2011, ascendieron a \$92,187 y \$77,787, representando el 5.53% y 4.77%, respectivamente para General de Seguros, y el 3.11% y 2.30%, respectivamente para General de Salud, de la prima emitida, respectivamente.

(Continúa)

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

**(6) Posición en moneda extranjera-**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Institución tiene la siguiente posición en miles de dólares, los cuales para efectos de presentación en los estados financieros consolidados fueron valorizados al tipo de cambio publicado por el Banco Central de \$12.9658 y \$13.9476 (pesos por dólar), respectivamente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos	216,720	209,589
Pasivos	(190,584)	(169,827)
Posición activa, neta	26,136	39,762
	=====	=====

La Institución no cuenta con instrumentos de cobertura cambiaria al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

**(7) Reaseguradores y reafianzadores-****(a) Reaseguro tomado-**

Las primas tomadas en reaseguro por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, se analizan a continuación:

	<u>Reaseguradora Patria</u>		<u>General de Seguros</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Vida:						
Individual	\$ 48,471	41,297	-	-	48,471	41,297
Grupo y colectivo	<u>181,646</u>	<u>146,643</u>	-	-	<u>181,646</u>	<u>146,643</u>
Vida	<u>230,117</u>	<u>187,940</u>	-	-	<u>230,117</u>	<u>187,940</u>
Accidentes y enfermedades	<u>72,269</u>	<u>58,655</u>	-	-	<u>72,269</u>	<u>58,655</u>
Daños:						
Responsabilidad civil	37,640	34,008	888	-	38,528	34,008
Transportes	80,603	65,951	-	-	80,603	65,951
Incendio puro	386,752	344,502	2,975	-	389,727	344,502
Terremoto	413,588	369,761	1,587	-	415,175	369,761
Automóviles	70,062	73,306	-	-	70,062	73,306
Agrícola	-	-	77,673	63,538	77,673	63,538
Diversos	<u>136,505</u>	<u>124,311</u>	<u>4,208</u>	<u>11,942</u>	<u>140,713</u>	<u>136,253</u>
Daños	<u>1,125,150</u>	<u>1,011,839</u>	<u>87,331</u>	<u>75,480</u>	<u>1,212,481</u>	<u>1,087,319</u>
Fianzas	<u>303,839</u>	<u>259,930</u>	-	-	<u>303,839</u>	<u>259,930</u>
	\$ <u>1,731,375</u>	<u>1,518,364</u>	<u>87,331</u>	<u>75,480</u>	<u>1,818,706</u>	<u>1,593,844</u>
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

(Continúa)

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

**(b) Reaseguro cedido y retrocedido-**

La Institución limita el monto de su responsabilidad mediante la distribución con reaseguradores de los riesgos asumidos, a través de contratos automáticos y facultativos cediendo o retrocediendo 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 los ramos de incendio, automóviles, terremoto, hidrometeorológicos, vida, fianzas y otros riesgos catastróficos.

De acuerdo a las disposiciones de la Comisión, las primas cedidas o retrocedidas 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 o retrocesionarios tienen la obligación de reembolsar a la Institución los siniestros reportados con base en su participación.

Las primas cedidas y retrocedidas al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se analizan a continuación:

	<u>Reaseguradora Patria</u>		<u>General de Seguros</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Vida:						
Individual	\$ 16,081	12,088	9,048	7,858	25,129	19,946
Grupo y colectivo	<u>35,952</u>	<u>16,213</u>	<u>37,426</u>	<u>29,479</u>	<u>73,378</u>	<u>45,692</u>
Vida	<u>52,033</u>	<u>28,301</u>	<u>46,474</u>	<u>37,337</u>	<u>98,507</u>	<u>65,638</u>
Accidentes y enfermedades	-	-	595	627	595	627
Daños:						
Responsabilidad civil	1,291	1,187	15,146	9,097	16,437	10,284
Transportes	1,827	920	17,139	13,241	18,966	14,161
Incendio puro	17,822	13,753	12,940	9,115	30,762	22,868
Terremoto	666	980	6,234	4,862	6,900	5,842
Huracán	-	-	10,971	9,736	10,971	9,736
Agrícola	-	-	339,854	430,204	339,854	430,204
Automóviles	2,569	1,203	351	713	2,920	1,916
Diversos	<u>30,259</u>	<u>20,546</u>	<u>13,171</u>	<u>19,534</u>	<u>43,430</u>	<u>40,080</u>
Daños	<u>54,434</u>	<u>38,589</u>	<u>415,806</u>	<u>496,502</u>	<u>470,240</u>	<u>535,091</u>
Fianzas	<u>112,706</u>	<u>93,842</u>	-	-	<u>112,706</u>	<u>93,842</u>
	\$ <u>219,173</u>	<u>160,732</u>	<u>462,875</u>	<u>534,466</u>	<u>682,048</u>	<u>695,198</u>

(Continúa)

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

**(8) Inversiones en valores-**

Al 31 de diciembre de 2012, la Institución tiene inversiones en moneda nacional con plazos que oscilan entre los 2 y 3,640 días (3 y 10,706 días en 2011), con tasas de interés equivalentes a los siguientes rangos 2.50% y 8.50% (2.50% y 10.00%, en 2011). Por otra parte las inversiones en moneda extranjera tienen plazos comprendidos entre los 96 y 7,374 días (15 y 7,167 días en 2011) a tasas que van del 3.63% y 11.50% (4.00% a 11% en 2011).

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las inversiones en valores se analizan como se presenta en la siguiente hoja.

(Continúa)

## PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

	2012			2011		
	<u>Importe</u>	<u>Deudores por intereses</u>	<u>Incremento (decremento) por valuación de valores</u>	<u>Importe</u>	<u>Deudores por intereses</u>	<u>Incremento (decremento) por valuación de valores</u>
<b>Títulos de deuda:</b>						
<b>Valores gubernamentales:</b>						
Para financiar la operación:						
Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES)	\$ 678,835	\$ 5,007	-	900,364	6,976	-
Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	55,341	99	(7)	47,798	44	(89)
Bonos del Gobierno Federal a largo plazo (M)	21,329	40	(110)	-	-	-
Bonos en dólares UMS	1,712,678	29,601	35,977	1,710,755	41,418	30,868
Bonos en euros UMS	314,226	16,427	25,308	385,753	16,974	7,076
Udibonos	318,788	429	101,108	349,880	362	58,145
Otros	5,477	24	-	68,173	50	(505)
	<u>\$ 3,106,674</u>	<u>51,627</u>	<u>162,276</u>	<u>3,462,723</u>	<u>65,824</u>	<u>95,495</u>
<b>Valores empresas privadas:</b>						
Para financiar la operación:						
Tasa conocida	\$ 472,021	3,509	37,259	278,077	3,197	8,653
Renta variable	-	-	-	706,848	-	740,094
	<u>472,021</u>	<u>3,509</u>	<u>37,259</u>	<u>984,925</u>	<u>3,197</u>	<u>748,747</u>
<b>Títulos de capital:</b>						
Valores de empresas de renta variable						
Para financiar la operación:						
Del sector financiero	\$ -	-	-	13,158	-	109,547
Del sector no financiero	2,031,431	-	1,963,986	863,417	-	582,566
	2,031,431	-	1,963,986	876,575	-	692,113
Disponibles para la venta:						
Del sector no financiero	857	-	-	965	-	404
	<u>\$ 2,032,288</u>	<u>-</u>	<u>1,963,986</u>	<u>877,540</u>	<u>-</u>	<u>692,517</u>
<b>Títulos del extranjero:</b>						
Para financiar la operación:						
Bonos extranjero	\$ 10,974	1,853	-	36,468	2,302	(6,375)
Petrobras	6,356	-	(2,392)	6,356	-	(914)
GAMBG	30,944	-	11,882	33,287	-	4,008
AIC Co A	12,965	-	-	-	-	-
Tenaris	141,429	-	125,147	141,428	-	111,837
	<u>\$ 202,668</u>	<u>1,853</u>	<u>134,637</u>	<u>217,539</u>	<u>2,302</u>	<u>108,556</u>
<b>Total de deudores por intereses</b>		<u>\$ 56,989</u>			<u>71,323</u>	
<b>Total de incremento por valuación, neta</b>			<u>\$ 2,298,158</u>			<u>1,645,315</u>
<b>Reportos:</b>						
Bondes	\$ 85,017			43,745		
Bonos	22,068			15,479		
Bonos M	2,500			7,078		
	<u>\$ 109,585</u>			<u>66,302</u>		

(Continúa)

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

**(9) Otros activos-**

El mobiliario y equipo de la Institución al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se analiza como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
Mobiliario y equipo de oficina	\$ 33,250	32,880	10%
Equipo de cómputo	58,117	54,254	25% y 30%
Equipo de transporte	33,088	30,009	20% y 25%
Equipo periférico	4,445	4,445	12%
Diversos	<u>2,574</u>	<u>2,568</u>	10%
	131,474	124,156	
Menos depreciación acumulada	<u>108,820</u>	<u>103,697</u>	
	\$ 22,654	20,459	
	=====	=====	

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

**(10) Beneficios a los empleados-**General de Seguros

Durante el ejercicio de 2011, General de Seguros constituyó un plan de pensiones mixto (Grupo 1), al cual fue traspasado el personal cuyo derecho de jubilación se alcanzaba después de transcurridos 8 años al momento de iniciar este plan, el cual cubre a los empleados que al momento de su jubilación cuentan con al menos 10 años de servicio. Los beneficios se basan en que General de Seguros iguala las aportaciones del participante (contribución definida) y garantiza que la subcuenta “Empresa” de la cuenta individual de retiro tendrá un saldo de al menos el equivalente a 3 meses más 20 días de sueldo base por año de servicio al momento de su jubilación (beneficio mínimo garantizado).

(Continúa)

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

Asimismo, los trabajadores que tienen el derecho de jubilarse dentro de los próximos 8 años continuaron con el plan de pensiones de beneficios definidos (Grupo 2) que cubre al personal que alcance la edad de 55 años con al menos 35 años de servicio pensionable o bien alcance la edad de 60 años independientemente de su servicio pensionable. Los beneficios de este plan se basan en los años de servicio y en el monto de la compensación de los empleados.

Derivado de lo mencionado en los dos párrafos anteriores el efecto originó una ganancia actuarial por \$19,064, la cual se registró en el estado de resultados consolidado dentro del rubro de remuneraciones y prestaciones al personal.

La política de General de Seguros para fondear los planes de pensiones es la de contribuir el monto máximo deducible para el impuesto sobre la renta de acuerdo al método de crédito unitario proyectado.

El costo, las obligaciones y otros elementos de los planes de pensiones, primas de antigüedad y remuneraciones al término de la relación laboral distintas de reestructuración, mencionados en la nota 3h, se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2012 y 2011. Los componentes del costo neto, del año terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011 son los que se muestra a continuación:

**2012**

	<u>Plan de pensiones</u>		<u>Prima de antigüedad</u>	
	<u>Grupo 1</u>	<u>Grupo 2</u>	<u>Retiro</u>	<u>Terminación</u>
Costo neto del período:				
Costo laboral del servicio actual	\$ 1,582	3,584	222	491
Costo financiero	1,028	6,815	213	335
Rendimiento de los activos del plan	(182)	(6,613)	(275)	(145)
(Ganancia) o pérdida actuarial, neta	-	-	(30)	2,365
Amortización obligación transitoria	-	<u>6,675</u>	<u>52</u>	-
Costo neto del período	\$ 2,428	10,461	182	3,046
	=====	=====	===	=====

(Continúa)



**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

**2011**

		<u>Plan de pensiones</u>		<u>Prima de antigüedad</u>	
		<u>Grupo 1</u>	<u>Grupo 2</u>	<u>Retiro</u>	<u>Terminación</u>
Costo neto del período:					
Costo laboral del servicio actual	\$	1,214	5,780	257	478
Costo financiero		686	7,381	284	277
Rendimiento de los activos del plan		-	(7,027)	(200)	(124)
Pérdida actuarial, neta		-	-	62	530
Amortización obligación transitoria		-	<u>6,675</u>	<u>52</u>	-
Costo neto del período	\$	<u>1,900</u>	<u>12,809</u>	<u>455</u>	<u>1,161</u>
		=====	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, General de Seguros realizó una aportación al plan de beneficios por \$12,282 y \$13,397, respectivamente.

A continuación se detalla el valor presente de las obligaciones por los beneficios de los planes al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

		<u>Beneficios</u>			
		<u>Terminación</u>		<u>Retiro</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Importe de las obligaciones por beneficios adquiridos (OBA)	\$	783	640	2,051	1,872
		====	====	=====	=====

**2012**

		<u>Plan de pensiones</u>		<u>Prima de antigüedad</u>		
		<u>Grupo 1</u>	<u>Grupo 2</u>	<u>Retiro</u>	<u>Terminación</u>	<u>Total</u>
Obligaciones por beneficios definidos (OBD)	\$	13,576	104,811	3,268	6,847	128,502
Activos del plan a valor razonable		<u>(5,081)</u>	<u>(91,280)</u>	<u>(3,445)</u>	<u>(1,938)</u>	<u>(101,744)</u>
Situación financiera del fondo		8,495	13,531	(177)	4,909	26,758
Partidas pendientes de amortizar		<u>2,158</u>	<u>(37,379)</u>	<u>207</u>	-	<u>(35,014)</u>
(Activo) pasivo neto proyectado	\$	<u>10,653</u>	<u>(23,848)</u>	<u>30</u>	<u>4,909</u>	<u>(8,256)</u>
		=====	=====	=====	=====	=====

(Continúa)

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

	<u>Plan de pensiones</u>		<u>Prima de antigüedad</u>		
	<u>Grupo 1</u>	<u>Grupo 2</u>	<u>Retiro</u>	<u>Terminación</u>	<u>Total</u>
Pasivo reconocido en el balance general:					
OBD neta de partidas pendientes de amortizar	\$ 15,734	67,432	3,475	6,847	93,488
Activos del plan a valor razonable	<u>(5,081)</u>	<u>(91,280)</u>	<u>(3,445)</u>	<u>(1,938)</u>	<u>(101,744)</u>
(Activo) pasivo neto proyectado	\$ 10,653	(23,848)	30	4,909	(8,256)
	=====	=====	=====	=====	=====

**2011**

	<u>Plan de pensiones</u>		<u>Prima de antigüedad</u>		
	<u>Grupo 1</u>	<u>Grupo 2</u>	<u>Retiro</u>	<u>Terminación</u>	<u>Total</u>
Obligaciones por beneficios definidos (OBD)	\$ 13,887	95,080	2,883	4,802	116,652
Activos del plan a valor razonable	<u>(2,145)</u>	<u>(80,785)</u>	<u>(3,240)</u>	<u>(1,819)</u>	<u>(87,989)</u>
Situación financiera del fondo	11,742	14,295	(357)	2,983	28,663
Partidas pendientes de amortizar	<u>(1,134)</u>	<u>(39,125)</u>	<u>480</u>	<u>-</u>	<u>(39,779)</u>
(Activo) pasivo neto proyectado	\$ 10,608	(24,830)	123	2,983	(11,116)
	=====	=====	=====	=====	=====
Pasivo reconocido en el balance general:					
OBD neta de partidas pendientes de amortizar	\$ 12,753	55,955	3,363	4,802	76,873
Activos del plan	<u>(2,145)</u>	<u>(80,785)</u>	<u>(3,240)</u>	<u>(1,819)</u>	<u>(87,989)</u>
(Activo) pasivo neto proyectado	\$ 10,608	(24,830)	123	2,983	(11,116)
	=====	=====	=====	=====	=====

(Continúa)

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

Los períodos de amortización utilizados son los siguientes:

	<b><u>Beneficios por terminación</u></b>	<b><u>Beneficios al retiro</u></b>
<u>Partidas por amortizar:</u>		
Servicios pasados hasta 2007	5 años	5 años
Servicios pasados	inmediata	12 años
Pérdidas actuariales	inmediata	12 años

Reaseguradora Patria

Hasta el 31 de diciembre de 2003, la Institución tenía un plan de pensiones de beneficio definido para su personal, con fecha 1o. de enero de 2004, se constituyó un nuevo plan de pensiones de contribución definida, al cual fueron transferidos todos los empleados que no cumplieran con los requisitos para permanecer en el plan de beneficio definido, tales como edad y antigüedad en la Institución.

La obligación de la Institución en el plan de contribución definida se limita a realizar las aportaciones periódicas que corresponden desde 0.5% hasta un máximo de 5% del sueldo mensual del trabajador.

En la hoja siguiente se presenta un resumen de los conceptos más significativos del cálculo actuarial de la reserva correspondiente al plan de beneficio definido, prima de antigüedad, indemnización legal y otros beneficios al retiro, por los ejercicios 2012 y 2011.

(Continúa)

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

<u>2012</u>	<u>Beneficios</u>			<u>Otros beneficios posteriores al retiro</u>
	<u>Terminación</u>	<u>Retiro</u>	<u>Total</u>	
Costo (ingreso) neto del período:				
Costo laboral del servicio actual	\$ 141	24	165	668
Costo financiero	104	23	127	3,814
Pérdida actuarial, neta	-	(218)	(218)	(5,388)
Pérdida actuarial del período	<u>(75)</u>	<u>-</u>	<u>(75)</u>	<u>-</u>
Costo (ingreso) neto del período	\$ 170	(171)	(1)	(906)
	===	===	=====	=====
 <u>2011</u>				
Costo (ingreso) neto del período:				
Costo laboral del servicio actual	\$ 135	26	161	659
Costo financiero	103	26	129	4,092
Pérdida actuarial, neta	-	(206)	(206)	(4,693)
Pérdida actuarial del período	<u>(57)</u>	<u>-</u>	<u>(57)</u>	<u>-</u>
Costo (ingreso) neto del período	\$ 181	(154)	27	58
	===	===	===	=====

(Continúa)

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

A continuación se detalla el valor presente de las obligaciones por los beneficios de los planes al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

<u>2012</u>	<u>Beneficios</u>			<u>Otros beneficios posteriores al retiro</u>
	<u>Terminación</u>	<u>Retiro</u>	<u>Total</u>	
Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD)	\$ 1,620	318	1,938	54,671
Activos del plan a valor razonable	-	(2,230)	(2,230)	(73,907)
Situación financiera del fondo	1,620	(1,912)	(292)	(19,236)
Pérdida actuarial	-	<u>1,038</u>	<u>1,038</u>	<u>10,358</u>
Pasivo/(activo) neto proyectado	1,620	(874)	746	(8,878)
Exceso en provisión	-	-	-	<u>2,109</u>
Pasivo/(activo) neto proyectado registrado	\$ 1,620	(874)	746	(6,769)
	=====	=====	=====	=====
<u>2011</u>				
Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD)	\$ 1,450	314	1,764	50,844
Activos del plan a valor razonable	-	(1,888)	(1,888)	(67,556)
Situación financiera del fondo	1,450	(1,574)	(124)	(16,712)
(Pasivo) / activo de transición	-	35	35	(427)
Pérdida actuarial	-	<u>912</u>	<u>912</u>	<u>9,167</u>
Pasivo/(activo) neto proyectado	\$ 1,450	(627)	823	(7,972)
	=====	=====	=====	=====

A continuación se detallan las principales hipótesis actuariales utilizadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de descuento utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones	7.00%	8.00%
Tasa de incremento en los niveles de sueldos futuros	2.9%	3.6%
Tasa esperada de rendimiento de los activos del plan	7.00%	7.80%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores	21 años	22 años

(Continúa)

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

**(11) Primas emitidas y primas anticipadas-**

El importe de primas emitidas por la Institución al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se analiza cómo se muestra a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b><u>Emitidas</u></b>		
<b><u>Vida:</u></b>		
Individual	\$ 59,225	54,217
Grupo y colectivo	<u>110,204</u>	<u>89,367</u>
	<u>169,429</u>	<u>143,584</u>
<b><u>Accidentes y enfermedades</u></b>		
	<u>191,958</u>	<u>180,284</u>
<b><u>Daños:</u></b>		
Responsabilidad civil	56,566	53,062
Transportes	38,149	351,451
Incendio puro	36,596	33,931
Terremoto y huracán	27,886	26,344
Automóviles	695,864	316,597
Diversos	91,707	94,443
Agrícola y pecuario	<u>334,652</u>	<u>432,626</u>
	<u>1,281,420</u>	<u>1,308,454</u>
Reaseguro tomado (nota 7(b))	<u>1,818,706</u>	<u>1,593,844</u>
	\$ 3,461,513	3,226,166
	=====	=====

(Continúa)

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, General de Salud, ha emitido primas por \$143,347 y \$146,967, respectivamente.

Al cierre de los ejercicios de 2012 y 2011, la Institución emitió primas anticipadas cuya vigencia inicia en el ejercicio 2013 o inicio en el ejercicio 2012, respectivamente. A continuación se detallan las operaciones relacionadas a las primas anticipadas emitidas:

**2012****Cuentas de resultados:**

<b>Ramo</b>	<b>Comisión agente</b>	<b>Comisión por prima cedida</b>	<b>Primas del reaseguro cedido</b>	<b>Incremento de la RRC</b>	<b>Primas del seguro directo</b>	<b>Derechos sobre póliza</b>
Vida	\$ (17)	-	-	(21)	38	1
Accidentes y enfermedades	(2,670)	-	(1)	(12,225)	14,896	54
Responsabilidad civil	(7)	1	(8)	(25)	38	2
Marítimo y transporte	(376)	96	(702)	(1,598)	2,580	6
Incendio	(15)	10	(52)	(20)	76	2
Automóviles	(2,004)	41	(504)	(19,184)	21,651	1,059
Diversos	<u>(13,879)</u>	<u>8,240</u>	<u>(68,134)</u>	<u>(40,690)</u>	<u>114,463</u>	<u>68</u>
	\$ <u>(18,968)</u>	<u>8,388</u>	<u>(69,401)</u>	<u>(73,763)</u>	<u>153,742</u>	<u>1,192</u>

(Continúa)

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

**Cuentas de balance:**

Ramo	Deudor por <u>prima</u>	Participación	Recargos	I.V.A. por <u>Devengar</u>	Comisiones por <u>Devengar</u>	Instituciones	RRC <u>total</u>
		reaseguro por riesgos <u>en curso</u>	sobre <u>primas</u>			cuentas <u>corrientes</u>	
Vida	\$ 39	-	-	-	(17)	-	(21)
Accidentes y enfermedades	12,075	1	(185)	(1,430)	(966)	(1)	(12,226)
Responsabilidad civil	36	7	-	(5)	(5)	(7)	(32)
Marítimo y transporte	3,003	605	(2)	(408)	(377)	(605)	(2,203)
Incendio	91	42	(1)	(12)	(15)	(42)	(62)
Automóviles	25,780	462	(422)	(3,391)	(1,936)	(462)	(19,647)
Diversos	<u>4,865</u>	<u>59,894</u>	<u>(48)</u>	<u>(606)</u>	<u>(639)</u>	<u>(59,894)</u>	<u>(100,584)</u>
	<u>\$45,889</u>	<u>61,011</u>	<u>(658)</u>	<u>(5,852)</u>	<u>(3,955)</u>	<u>(61,011)</u>	<u>(134,775)</u>

**2011**

**Cuentas de resultados**

Emisión	Comisión <u>agente</u>	Comisión por prima <u>cedida</u>	Primas del reaseguro <u>cedido</u>	Incremento de la RRC <u>Retención</u>	Primas del Seguro <u>Directo</u>
Vida	\$ (4)	-	-	(6)	10
Accidentes y enfermedades	(1,239)	-	-	(7,220)	8,459
Responsabilidad civil	(20)	4	(19)	(67)	102
Marítimo y transporte	(336)	160	(1,085)	(1,006)	2,267
Incendio	(13)	4	(25)	(54)	88
Automóviles	(2,330)	8	(100)	(23,889)	26,309
Diversos	<u>(6,102)</u>	<u>3,552</u>	<u>(21,080)</u>	<u>(14,898)</u>	<u>36,301</u>
	<u>\$ (10,044)</u>	<u>3,728</u>	<u>(22,309)</u>	<u>(47,140)</u>	<u>73,536</u>

(Continúa)



**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

**Cuentas de balance**

<u>Emisión anticipada</u>	<u>Deudor por prima</u>	<u>Participación reaseguro por riesgos en curso</u>	<u>Recargos sobre primas</u>	<u>Derechos Sobre pólizas</u>	<u>I.V.A. por devengar</u>	<u>Comisiones por devengar</u>	<u>Instituciones cuentas corrientes</u>	<u>RRC total</u>
Vida	\$ 11	-	-	(1)	-	(3)	-	(6)
Accidentes y enfermedades	9,916	-	(174)	(51)	(1,233)	(1,228)	-	(7,220)
Responsabilidad civil	122	15	-	(4)	(15)	(16)	(19)	(82)
Marítimo y transporte	2,659	925	(9)	(17)	(366)	(334)	(1,085)	(1,932)
Incendio	107	21	(2)	(3)	(14)	(13)	(25)	(75)
Automóviles	32,429	92	(552)	(1,270)	(4,298)	(2,145)	(100)	(23,979)
Diversos	<u>5,267</u>	<u>20,871</u>	<u>(69)</u>	<u>(67)</u>	<u>(663)</u>	<u>(688)</u>	<u>(21,080)</u>	<u>(35,770)</u>
	\$ 50,511	21,924	(806)	(1,413)	(6,589)	(4,427)	(22,309)	(69,064)

**(12) Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR) e Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU)) y participación del personal en la utilidad (PTU)-**

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 del ISR por los ejercicios fiscales de 2011 a 2013 es del 30%, para 2014 será del 29% y de 2015 en adelante del 28%. La tasa del IETU es del 17.5%.

La PTU se calcula sobre la misma base que el ISR, sin deducir el gasto del ejercicio por la PTU pagada, aplicando la tasa del 10%.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, el impuesto sobre base fiscal y diferido en el estado consolidado de resultados se analiza cómo se muestra a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ISR causado	\$ 48,688	6,665
ISR diferido	219,697	(48,190)
Insuficiencia (exceso) en provisión	<u>(376)</u>	<u>3</u>
	\$ 268,009	(41,522)
	=====	=====
PTU:		
Causada	\$ 21,892	8,330
Diferida	<u>65,991</u>	<u>(9,759)</u>
	\$ 87,883	(1,429)
	=====	=====

(Continúa)

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

A continuación se presentan las conciliaciones individuales entre el resultado contable y para efectos fiscales de General de Seguros y General de Salud individual, así como Reaseguradora Patria por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	<u>General de Seguros</u>		<u>General de Salud</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad no consolidada antes de impuestos a la utilidad	\$ 565,675	3,932	16,962	20,526
Diferencias entre el resultado contable y el fiscal:				
Efecto fiscal de la inflación, neto	(28,249)	(29,464)	(3,079)	(3,041)
PTU causada y diferida	45,013	(10,443)	-	-
Diferencia entre la depreciación entre la depreciación contable y fiscal	(2,721)	(2,591)	-	-
Gastos no deducibles	3,190	2,160	60	-
Efecto neto de provisiones	1,979	9,259	731	1,708
Utilidad por valuación de inversiones	(369,878)	128,214	(10,084)	(1,960)
Diferencia entre el resultado contable y fiscal en venta de acciones	(109,547)	(10,873)	-	-
Efecto de primas anticipadas, neto	27,142	14,544	-	59
Diferencia entre el resultado contable y fiscal en dividendos cobrados	(38,148)	(30,434)	-	-
Diferencia entre la deducción fiscal y contable por aportaciones al plan de pensiones	2,496	(16,804)	-	-
Otros, neto	<u>(9,922)</u>	<u>(15,099)</u>	<u>4,068</u>	<u>(2,264)</u>
	87,030	42,401	8,857	15,028
PTU pagada del ejercicio anterior	<u>(4,468)</u>	<u>(171)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado fiscal antes de amortización de pérdida fiscal	82,562	42,230	8,857	15,028
Amortización de pérdidas	<u>-</u>	<u>(35,039)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado fiscal	82,562	7,191	8,857	15,028
Tasa ISR	<u>30%</u>	<u>30%</u>	<u>30%</u>	<u>30%</u>
ISR causado	\$ 24,769	2,157	2,657	4,508
	=====	=====	=====	=====

(Continúa)

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

La PTU se calcula sobre la misma base que el ISR, sin deducir el gasto del ejercicio por la PTU pagada. Debido a que General de Salud no tiene empleados no causa PTU.

La PTU determinada por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, se muestra a continuación:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Base PTU	\$	87,030	42,400
Tasa		<u>10%</u>	<u>10%</u>
		8,703	4,240
Exceso (insuficiencia) en la provisión		<u>10</u>	<u>(87)</u>
PTU causada	\$	<u>8,713</u>	<u>4,153</u>

Reaseguradora Patria

		<u>2012</u>		<u>2011</u>	
		<u>ISR</u>	<u>PTU</u>	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>
Utilidad no consolidada antes de ISR	\$	528,193	528,193	122,227	122,227
Diferencias entre el resultado contable y fiscal:					
Más (menos):					
Efecto fiscal de la inflación, neto		(14,989)	(14,989)	(9,007)	-
Diferencia entre la depreciación y amortización contable y la fiscal		568	568	705	935
Gastos no deducibles		1,047	1,047	1,723	1,723
Primas de renovación del reaseguro tomado		6	6	(11,685)	(11,685)
Primas del reaseguro tomado		3,840	3,840	(26,301)	(26,301)
Primas del reafianzamiento tomado		1,257	1,257	(6,484)	(6,484)
Comisiones por reaseguradores y reafianzadores, provisiones		-	-	11,969	11,969
Comisiones por reaseguradores y reafianzadores no deducibles		<u>142</u>	<u>142</u>	<u>104</u>	<u>104</u>
Subtotal a la hoja siguiente	\$	<u>520,064</u>	<u>520,064</u>	<u>83,251</u>	<u>92,488</u>

(Continúa)

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>
Subtotal de la hoja anterior	\$ 520,064	520,064	83,251	92,488
Corretaje a favor de intermediarios	2	2	40	40
Siniestros	-	-	15,787	15,787
Siniestros no deducibles	740	740	289	289
Participación de utilidades del reaseguro y reafianzamiento tomado	197	197	-	-
Licencias	(250)	(250)	(690)	(584)
Dividendos recibidos	(34,862)	(34,862)	(24,042)	-
Participación de utilidades al personal	13,179	13,179	4,177	4,177
Participación de utilidades al personal diferida	29,691	29,691	4,837	4,837
Efecto de ventas y valuación de valores, neto	(396,775)	(396,775)	(78,869)	(78,869)
Otros	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>	<u>491</u>	<u>1,060</u>
Utilidad fiscal	131,985	131,985	5,271	39,225
PTU pagada en el ejercicio	<u>(3,816)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad fiscal, del ejercicio	128,169	131,985	5,271	39,225
Amortización de pérdida fiscal	<u>(57,103)</u>	<u>-</u>	<u>(5,271)</u>	<u>-</u>
Resultado fiscal	71,066	131,985	-	39,225
Tasa	<u>30%</u>	<u>10%</u>		<u>10%</u>
Impuesto del ejercicio	21,320	13,199		3,923
(Insuficiencia) exceso en provisión	<u>(58)</u>	<u>(20)</u>		<u>254</u>
ISR, PTU en el estado de resultados	\$ <u>21,262</u>	<u>13,179</u>		<u>4,177</u>

(Continúa)

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

A continuación se presenta, en forma condensada, la determinación del resultado para efectos de IETU para Reaseguradora Patria, por los ejercicios 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos acumulables	\$ 1,871,381	1,489,577
Menos:		
Deducciones por gastos	<u>1,720,872</u>	<u>1,476,681</u>
Base para IETU	150,509	12,896
Tasa	<u>17.5%</u>	<u>17.5%</u>
IETU a cargo	26,339	2,257
Menos acreditamientos:		
Salarios gravados	(6,660)	(6,008)
Inversiones adquiridas hasta el 31 de diciembre de 2007	<u>(70)</u>	<u>(67)</u>
IETU causado	\$ 19,609	-
	=====	=====

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

Los efectos consolidados de impuestos de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos del ISR y PTU diferida, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se detallan en la hoja siguiente.

(Continúa)

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
(Pasivos) activos diferidos:		
Valuación de instrumentos financieros	\$ (878,407)	(588,402)
Inmuebles	(101,709)	(103,801)
Mobiliario y equipo	429	1,278
Diversos	(844)	23,278
Gastos amortizables	(4,539)	(2,071)
Provisiones	4,638	2,253
Estimaciones para castigos	229	246
Pérdidas fiscales por amortizar	-	21,309
Primas de depósito	3,480	973
Reservas primas anticipadas	16,673	5,877
Créditos diferidos	<u>40,119</u>	<u>9,675</u>
 Pasivo ISR diferido, neto	 \$ (919,931)	 (629,385)
	=====	=====

El pasivo neto por ISR y PTU diferida se presenta en el rubro de “Créditos diferidos” en el balance general consolidado.

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.

(Continúa)

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

**(13) Capital contable-****(a) Estructura del capital contable-*****Capital social-***

En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 2012, se acordó llevar a cabo un Split por la totalidad de las acciones de la sociedad, a razón de multiplicar por doscientos el número de acciones, con lo cual el capital social pagado por \$867 quedó representado por 200,000,000 de acciones, todas ordinarias, nominativas, de una sola serie, sin expresión de valor nominal.

En la Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 5 de julio de 2012, se resolvió la implementación del proyecto de reestructura corporativa y se acordó la adquisición de las acciones representativas del capital social de Patria y de General de Seguros, de acuerdo con los términos y condiciones de los contratos de compraventa de fecha 31 de marzo de 2012, cuyo costo fiscal era de \$407,729, previa autorización emitida por el Servicio de Administración Tributaria y la Secretaria de Hacienda de Crédito Público.

Consecuentemente los accionistas de Patria, canjearon 97,128,063 acciones a razón de una por 1.34617304 acciones de la Institución y los accionistas de General de Seguros, canjearon 16,224,927 acciones a razón de una por 8.01985766 acciones de la Institución, por lo que recibieron 130,751,179 y 130,121,605, nuevas acciones, respectivamente.

Derivado de lo mencionado en los dos párrafos anteriores, se resolvió incrementar el capital social en su parte variable por \$407,729, con lo que ascendió a la cantidad de \$408,596 representado por 460,872,784 acciones ordinarias, nominativas, serie única, sin expresión de valor nominal, el cual estaba integrado por \$50 de capital mínimo fijo y \$408,546 que correspondía al capital variable de la sociedad, el cual se encontraba totalmente suscrito y pagado, el valor por acción del capital social era de \$0.88657003447.

(Continúa)

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos, excepto donde se indique diferente)

El canje de acciones anterior, se llevó a cabo al valor contable consolidado de acuerdo con las cifras que mostraron los estados financieros de las tres sociedades al 31 de diciembre de 2011, de tal forma que el valor contable de Patria es de 6.72077375 pesos por acción y para General de Seguros de 40.039168172 pesos por acción, lo cual generó que las 97,128,063 y 16,224,927 acciones de Patria y de General de Seguros, respectivamente, aumentarían la inversión permanente por \$1,302,408 el capital social en \$407,728, y la diferencia se aplicó al capital contable como prima por suscripción de acciones por \$894,680.

En la Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 9 de julio de 2012, se acordó adoptar la modalidad de Sociedad Anónima Bursátil, asimismo, se acordó llevar a cabo el proceso de Ofertas Públicas de Adquisición y suscripción recíproca de acciones (OPA's) dirigidas a los accionistas de Patria y de General de Seguros, dichas ofertas se concluyeron el día 19 de septiembre de 2012, resultando de la oferta de suscripción recíproca de acciones lo siguiente:

- Se intercambiaron 169,346 acciones de Patria, a razón de una por 1.34617304 acciones de la Institución y 1,942,362 acciones de General de Seguros, a razón de una por 8.01985766 acciones de la Institución por lo que recibieron 227,965 y 15,577,464 nuevas acciones respectivamente.
- Lo anterior generó un incremento en la inversión permanente por \$78,909, de los cuales \$14,012 incrementaron el capital social de acuerdo con el valor de la acción respecto del capital social que es de \$0.88657003447 y \$64,897 se aplicaron en la cuenta de prima por suscripción de acciones del capital contable.

Después de los movimientos antes mencionados el capital social al 31 de diciembre de 2012 ascendió a la cantidad de \$422,608 y quedó representado por 476,678,213 acciones ordinarias, nominativas, serie única, sin expresión de valor nominal. (1,000,000 acciones ordinarias, comunes y nominativas sin expresión de valor nominal íntegramente suscritas y pagadas en 2011).

Los resultados de las OPA's de Patria y General de Seguros, los cuales incluyen el descruce de acciones, generaron una ganancia de capital por \$95,934 derivado de la dilución de acciones.

Los movimientos detallados anteriormente generaron un decremento en la participación no controladora por \$1,999,449.

(Continúa)



**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

Como resultado de la Oferta Pública de Recompra de acciones de General de Seguros y Reaseguradora Patria (nota 2b), que concluyeron en el mes de septiembre de 2012, estas adquirieron acciones propias por un monto de \$380,294 y \$137,367 respectivamente, adicionalmente General de Seguros adquirió acciones antes de la OPA por un monto de \$4,223, lo cual originó una disminución por \$521,884 en la participación no controladora.

En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de fecha 26 de septiembre de 2011, se acordó la fusión de la Compañía actuando como entidad fusionante con Comercializadora Peñasco, S. A de C. V., Chic Xulub, S. A. de C. V., Rajas, S. A. de C. V., y Compañía Latinoamericana de Servicios, S. A. de C. V., como entidades fusionadas, la cual surtió efectos a partir del 1 de octubre de 2011, con lo cual la Compañía asumió todos los derechos y obligaciones, así como la totalidad de los activos y pasivos sin reserva ni limitación alguna de las entidades fusionadas.

Derivado de lo comentado en el párrafo anterior la Institución incrementó su capital social en \$376, reserva legal \$868 y su resultado de ejercicios anteriores por \$246,801.

El 26 de septiembre de 2011, en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas acordó decretar dividendos por la cantidad de \$8,382 a razón de \$1.70485987 por acción.

***Capital mínimo pagado-***

Las instituciones de seguros deben contar con un capital mínimo pagado por cada operación o ramo que se les autorice, el cual es determinado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público. Al 31 de diciembre de 2012, General de Seguros y Reaseguradora Patria tienen cubierto el capital mínimo requerido que asciende a \$116,526 y \$68,555, respectivamente, equivalentes a 24,838,600 y 14,613,140, respectivamente, 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.

***Capital mínimo de garantía (CMG)-***

El artículo 60 de la Ley establece un mecanismo que regula trimestralmente la cuantía del capital mínimo de garantía requerido para las instituciones de seguros en México.

El capital mínimo de garantía se integra principalmente, por el requerimiento bruto de solvencia, el requerimiento de terremoto y las deducciones de carácter patrimonial, asimismo fija un ponderador por calidad de reaseguro.

(Continúa)

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

De acuerdo con las reglas para el cálculo del requerimiento de la operación de reafianzamiento, deben determinarse los requerimientos de reclamaciones recibidas del reafianzamiento tomado con expectativa de pago, exposición a pérdidas por calidad de garantías del reafianzamiento tomado y de riesgo de suscripción del reafianzamiento tomado. La Institución determina el requerimiento por exposición a pérdidas por calidad de garantías del reafianzamiento tomado, conforme al procedimiento informado a la Comisión.

**(b) Utilidad integral-**

La utilidad integral, que se presenta en los estados consolidados de variaciones en el capital contable, representa el resultado de la actividad total de la Institución durante el año y se integra por las partidas que se mencionan a continuación, las cuales, de conformidad con las reglas de la Comisión aplicables, se llevaron directamente al capital contable, excepto por la utilidad neta:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad neta del ejercicio consolidada	\$ 820,804	181,677
Impuestos diferidos aplicados al efecto de valuación por títulos disponibles para su venta	(4,169)	(1,240)
Superávit por valuación de inmueble	<u>-</u>	<u>20,834</u>
Utilidad integral	\$ 816,635	201,271
	=====	=====

**(c) Restricciones al capital contable-**

De acuerdo con las disposiciones de la LGSM, de la utilidad neta del ejercicio deberá separarse un mínimo del 5% para incrementar la reserva legal, hasta que ésta alcance un equivalente al 20% del capital pagado. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la reserva legal constituida asciende a \$971 en ambos años.

De acuerdo con las disposiciones de la Ley, aplicables a General de Seguros y Reaseguradora Patria, 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.

(Continúa)

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

Únicamente los dividendos que se paguen a los accionistas que excedan de la "Utilidad Fiscal Neta" estarán sujetos al ISR.

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.

**(14) Información financiera por segmentos-**Operaciones de seguro

Los segmentos operativos se definen como los componentes de una empresa, encausados a la producción y venta de bienes y servicios que están sujetos a riesgos y beneficios que son diferentes de aquellos asociados a otros segmentos de negocio.

La Institución está involucrada principalmente en la operación del seguro, la cual realiza en diversos ramos dentro del territorio nacional en consecuencia, la administración de la Institución evalúa internamente sus resultados y desempeño por cada ramo para la toma de decisiones financieras.

El indicador principal que utiliza la administración de la Institución para evaluar el desempeño es el resultado técnico por ramo. Este indicador presenta la información financiera selecta por ramo operativo, la cual es consistente con aquella que analiza la administración para la toma de decisiones.

Las políticas contables aplicadas para la determinación de la información financiera por ramo operativo son consistentes con aquellas que se describen en la nota 3.

La información por segmentos operativos se presenta con base en el enfoque gerencial de acuerdo con la NIF B-5 "Información financiera por Segmentos", dicho enfoque gerencial está delimitado por cada ramo en que la Institución opera.

La información selecta del estado de resultados por ramo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se indica cómo se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

**31 de diciembre de 2012**

<b><u>Concepto</u></b>		<b><u>Vida</u></b>	<b><u>Accidentes y enfermedades</u></b>	<b><u>Salud</u></b>	<b><u>Autos</u></b>	<b><u>Agrícola</u></b>	<b><u>Daños</u></b>	<b><u>Total</u></b>
Primas emitidas	\$	169,429	48,612	143,347	695,864	412,325	260,978	1,730,555
Primas cedidas		<u>(46,474)</u>	<u>(595)</u>	<u>-</u>	<u>(765)</u>	<u>(339,854)</u>	<u>(131,105)</u>	<u>(518,793)</u>
Prima retenida		122,955	48,017	143,347	695,099	72,471	129,873	1,211,762
(Incremento) decremento RRC		<u>(21,447)</u>	<u>(6,020)</u>	<u>3,767</u>	<u>1,468</u>	<u>(18,319)</u>	<u>(26,589)</u>	<u>(67,140)</u>
Prima devengada		101,508	41,997	147,114	696,567	54,152	103,284	1,144,622
Costo neto de siniestralidad y de adquisición		<u>(88,507)</u>	<u>(30,626)</u>	<u>(128,065)</u>	<u>(604,319)</u>	<u>(2,805)</u>	<u>(48,581)</u>	<u>(902,903)</u>
Resultado técnico	\$	<u>13,001</u>	<u>11,371</u>	<u>19,049</u>	<u>92,248</u>	<u>51,347</u>	<u>54,703</u>	<u>241,719</u>

**31 de diciembre de 2011**

<b><u>Concepto</u></b>		<b><u>Vida</u></b>	<b><u>Accidentes y enfermedades</u></b>	<b><u>Salud</u></b>	<b><u>Autos</u></b>	<b><u>Agrícola</u></b>	<b><u>Daños</u></b>	<b><u>Total</u></b>
Primas emitidas	\$	143,584	33,316	146,968	668,048	496,162	219,996	1,708,074
Primas cedidas		<u>(37,337)</u>	<u>(627)</u>	<u>-</u>	<u>(1,125)</u>	<u>(430,205)</u>	<u>(99,392)</u>	<u>(568,686)</u>
Prima retenida		106,247	32,689	146,968	666,923	65,957	120,604	1,139,388
(Incremento) decremento RRC		<u>(6,438)</u>	<u>138</u>	<u>(15,867)</u>	<u>(42,213)</u>	<u>(8,101)</u>	<u>(13,069)</u>	<u>(85,550)</u>
Prima devengada		99,809	32,827	131,101	624,710	57,856	107,535	1,053,838
Costo neto de siniestralidad y de adquisición		<u>(105,948)</u>	<u>(18,228)</u>	<u>(101,626)</u>	<u>(543,506)</u>	<u>(214,963)</u>	<u>(49,179)</u>	<u>(1,033,450)</u>
Resultado técnico	\$	<u>(6,139)</u>	<u>14,599</u>	<u>29,475</u>	<u>81,204</u>	<u>(157,107)</u>	<u>58,356</u>	<u>20,388</u>

**Operaciones de reaseguro**

Los segmentos operativos se definen como los componentes de la Institución, encausados a la venta de coberturas de reaseguro que están sujetos a riesgos y beneficios que son diferentes de aquellos asociados a otros segmentos de negocio.

(Continúa)

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

La Institución está involucrada principalmente en la operación de reaseguro, la cual opera geográficamente sobre bases regionales. Cada administración geográfica supervisa y es responsable de todas las actividades de negocio en los países que integran dicha región, las cuales refieren a la colocación de contratos de reaseguro en sus diferentes modalidades (proporcionales, no proporcionales y facultativos).

En consecuencia, la administración de la Institución evalúa internamente los resultados y desempeño de cada zona geográfica para la toma de decisiones, siguiendo un enfoque de integración vertical.

Siguiendo este mismo enfoque, en la operación cotidiana, los recursos económicos son asignados sobre una base de país y no de componente operativo o línea de negocio.

El indicador principal que utiliza la administración de la Institución para evaluar el desempeño de región es el resultado técnico de la misma. Este indicador se presenta en la información financiera selecta por segmento geográfico operativo, la cual es consistente con aquella que analiza la administración para la toma de decisiones.

Las políticas contables aplicadas para la determinación de la información financiera por segmento geográfico operativo son consistentes con aquellas que se describen en la nota 3.

La información por segmentos operativos se presenta con base en el enfoque gerencial de acuerdo con la NIF B-5 "Información por segmentos", dicho enfoque gerencial está delimitado por zonas geográficas.

La información selecta del estado de resultados por segmento geográfico operativo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se indica a continuación:

<b><u>México</u></b>	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
Primas tomadas	\$ 678,463	586,919
Primas retrocedidas	(120,288)	(85,827)
Primas de retención	558,175	501,092
Incremento de la reserva de riesgos en curso y de fianzas en vigor	(49,366)	(24,947)
Prima de retención devengada	508,809	476,145
Costo neto de adquisición	(159,906)	(157,466)
Costo neto de siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales	(240,197)	(272,679)
Resultado técnico	\$ 108,706	46,000
	=====	=====

(Continúa)

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

<b><u>Américas</u></b>	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
Primas tomadas	\$ 822,096	726,948
Primas retrocedidas	<u>(98,856)</u>	<u>(74,782)</u>
Primas de retención	723,240	652,166
Incremento de la reserva de riesgos en curso y de fianzas en vigor	<u>(6,638)</u>	<u>(24,176)</u>
Prima de retención devengada	716,602	627,990
Costo neto de adquisición	(303,296)	(277,658)
Costo neto de siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales	<u>(323,391)</u>	<u>(246,502)</u>
Resultado técnico	\$ <u>89,915</u>	<u>103,830</u>
<b><u>Ultramar</u></b>	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
Primas tomadas	\$ 164,960	124,589
Incremento de la reserva de riesgos en curso y de fianzas en vigor	<u>(5,440)</u>	<u>(10,314)</u>
Prima de retención devengada	159,520	114,275
Costo neto de adquisición	(31,976)	(21,643)
Costo neto de siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales	<u>(98,984)</u>	<u>(87,799)</u>
Resultado técnico	\$ <u>28,560</u>	<u>4,833</u>

(Continúa)

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

<u>Caribe</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Primas tomadas	\$	121,773	114,128
Primas retrocedidas		<u>(445)</u>	<u>(396)</u>
Primas de retención		121,328	113,732
Incremento de la reserva de riesgos en curso y de fianzas en vigor		<u>3,278</u>	<u>7,574</u>
Prima de retención devengada		124,606	121,306
Costo neto de adquisición		(59,433)	(57,018)
Costo neto de siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales		<u>(28,602)</u>	<u>(36,194)</u>
Resultado técnico	\$	<u>36,571</u>	<u>28,094</u>

**(16) Compromisos y pasivos contingentes-**

- (a) Existe un pasivo contingente derivado de las obligaciones laborales que se mencionan en la nota 3(h).
- (b) 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.
- (c) 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.
- (d) 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.

(Continúa)

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos, excepto donde se indique diferente)

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.

**(17) Utilidad por acción-**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Institución cuenta con 476,678,213 y 1,000,000 acciones ordinarias, respectivamente.

La fórmula aplicada por la Institución para determinar la utilidad en acción consiste en determinar el factor del período por el que las acciones emitidas estuvieron en circulación, que corresponde a la división entre el número de días en que las acciones estuvieron en circulación y el total de días del período.

El factor determinado se aplica al total de acciones emitidas determinando la equivalencia al periodo en que estuvieron en circulación, el resultado se suma al número de acciones en circulación al inicio del período, calculando el promedio ponderado de acciones en circulación.

Por último la utilidad por acción es el resultado de dividir la utilidad atribuible a las acciones entre el promedio ponderado de acciones en circulación.

(Continúa)



**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

**2012****Determinación del promedio ponderado de acciones en circulación****Factor por canje de acciones-**

<b><u>Canje de acciones</u></b>	<b><u>Fecha de reporte</u></b>	<b><u>Días transcurridos del ejercicio</u></b>	<b><u>Factor</u></b>
5 jul 12	31 dic 12	179	0.490411

**Aplicación del factor-**

<b><u>Acciones canjeadas</u></b>	<b><u>Factor</u></b>	<b><u>Equivalencia por canje de acciones</u></b>
260,872,784	0.490411	127,934,872

**Factor por canje de acciones-**

<b><u>Canje de acciones</u></b>	<b><u>Fecha de reporte</u></b>	<b><u>Días transcurridos del ejercicio</u></b>	<b><u>Factor</u></b>
19 sep 12	31 dic 12	103	0.28219

**Aplicación del factor-**

<b><u>Acciones canjeadas</u></b>	<b><u>Factor</u></b>	<b><u>Equivalencia por canje de acciones</u></b>
15,805,429	0.28219	4,460,162

(Continúa)

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos, excepto donde se indica diferente)

Con fecha 26 de marzo de 2012, la Institución realizó un split de acciones, incrementando las acciones en circulación en 199,000,000 acciones, todas ellas ordinarias.

Promedio ponderado-

<u>Acciones al inicio del periodo</u>	<u>Equivalencia por canje de acciones</u>	<u>Promedio ponderado de acciones en circulación</u>
1,000,000	331,395,034	332,395,034

Determinación de la utilidad básica por acción ordinaria

<u>Utilidad neta del ejercicio (pesos)</u>	<u>Promedio ponderado de acciones en circulación</u>	<u>Utilidad por acción (pesos)</u>
\$ 759,536,689	332,395,034	\$ 2.29

2011Determinación del promedio ponderado de acciones en circulación-

Con fecha 26 de marzo de 2012, la Institución realizó un split de acciones, incrementando las acciones en circulación en 199,000,000 acciones, todas ellas ordinarias.

Con fecha 31 de diciembre de 2012, la Institución realizó un split inverso dividiendo cada acción entre 4.916318, disminuyendo las acciones en circulación en 3,916,318 acciones, todas ellas ordinarias.

Promedio ponderado-

<u>Acciones al inicio del periodo</u>	<u>Equivalencia por canje de acciones</u>	<u>Promedio ponderado de acciones en circulación</u>
4,916,318	195,083,682	200,000,000

(Continúa)

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos, excepto donde se indica diferente)

**Determinación de la utilidad básica por acción ordinaria**

<b><u>Utilidad neta del ejercicio (pesos)</u></b>	<b><u>Promedio ponderado de acciones en circulación</u></b>	<b><u>Utilidad por acción (pesos)</u></b>
\$ 71,744,591	200,000,000	\$ 0.36

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Institución no tiene compromisos contraídos no contingencias con alguna entidad, para emitir, vender o intercambiar sus propios instrumentos de capital a esas fechas.

**(18) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-**

El CINIF ha emitido las NIF y Mejoras que se mencionan a continuación:

**NIF C-14 “Transferencia y baja de activos financieros”-** Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. 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 que se muestran a continuación:

- Se basa en el principio de que para que una transferencia de activos financieros califique también como una baja, debe existir una cesión completa de los riesgos y beneficios de dicho activo financiero.
- 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.

(Continúa)

**PEÑA VERDE, S. A. B. Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos)

**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 NIF ya existente, correspondiente al Boletín D-5 “Arrendamientos”, dichos cambios se muestran a continuación:

- 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 1o. de enero de 2013.

La administración estima que la NIF y la mejora no generarán efectos importantes en la información financiera de la Institución.

**Circular Modificatoria 56/11-**

Con fecha 28 de diciembre de 2011, fue publicada en el DOF la circular Modificatoria 56/11 de la Circular Única de Seguros que establece los siguientes cambios en la oportunidad y forma del registro contable de las operaciones de reaseguro tomado, aplicables a partir del 1o. de enero de 2013, los cuales se mencionan a continuación:

Respecto a las operaciones por concepto de primas de reaseguro tomado de las que deriven siniestros, gastos de ajuste, comisiones o compensaciones, participación de utilidades, reservas técnicas y demás conceptos aplicables conforme a las disposiciones vigentes, las Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros tendrán la obligación de solicitar a las Instituciones cedentes la información relativa a dichas operaciones de manera mensual a fin de que su registro contable se realice a más tardar al mes siguiente en el que se hayan efectuado, lo anterior, en términos de lo previsto en el artículo 104 de la Ley. Anteriormente, la confirmación por parte del reasegurador podía tardar como mínimo 3 meses.

La administración se encuentra actualmente determinando los efectos relativos a la adopción de esta circular modificatoria, y por el nivel de operaciones, estima que sus impactos serán importantes.