reinventando / los seguros

AXA SEGUROS, S.A. DE C.V.

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(cifras en pesos)

100	**Activo**		
110	**Inversiones**		32,271,839,497.74
111	**Valores y Operaciones con Producto Derivados**	29,747,399,957.68	
112	**Valores**	29,747,399,957.68	
113	Gubernamentales	23,713,717,095.23	
114	Empresas Privadas	4,235,645,425.86	
115	Tasa Conocida	4,115,846,591.91	
116	Renta Variable	119,798,833.95	
117	Extranjeros	427,529,133.93	
118	Valuación Neta	562,243,302.67	
119	Deudores por Intereses	257,719,952.35	
120	Dividendos por Cobrar sobre Títulos de Capital	0.00	
121	(-) Deterioro de Valores	469,465,752.36	
122	Valores Restringidos	0.00	
123	Inversiones en Valores dados en Préstamo	0.00	
124	Valores Restringidos	0.00	
125	**Operaciones con Productos Derivados**	0.00	
126	**Reporto**	0.00	
127	**Préstamos**	1,695,970,580.04	
128	Sobre Pólizas	1,695,434,461.37	
129	Con Garantía	536,098.67	
130	Quirografarios	0.00	
131	Contratos de Reaseguro Financiero	0.00	
132	Descuentos y Redescuentos	0.00	
133	Cartera Vencida	0.00	
134	Deudores por Intereses	0.00	
135	(-) Estimación para Castigos	0.00	
136	**Inmobiliarias**	1,826,478,960.02	
137	Inmuebles	1,343,754,303.71	
138	Valuación Neta	874,408,420.01	
139	(-) Depreciación	389,681,763.70	
140	**Inversiones para Obligaciones Laborales**		549,073,624.74
141	**Disponibilidad**		354,516,953.56
142	Caja y Bancos	354,516,953.56	
143	**Deudores**		14,694,590,703.83
144	Por Primas	13,959,428,857.42	
145	Agentes y Ajustadores	43,530,880.41	
146	Documentos por Cobrar	130,153,141.49	
147	Préstamos al Personal	10,117,290.22	
148	Otros	606,841,260.95	
149	(-) Estimación para Castigos	55,480,726.66	
150	**Reaseguradores y Reafianzadores**		5,274,950,000.63
151	Instituciones de Seguros y Fianzas	2,341,554,178.42	
152	Depósitos Retenidos	7,514,946.24	
153	Participación de Reaseguradores por Siniestros Pendientes	1,766,649,627.26	
154	Participación de Reaseguradores por Riesgos en Curso	1,534,531,405.49	
155	Otras Participaciones	25,888,491.89	
156	Intermediarios de Reaseguro y Reafianzamiento	0.00	
157	Participación de Reafianzadoras en la Rva. De Fianzas en Vigor	0.00	
158	(-) Estimación para Castigos	401,188,648.67	
159	**Inversiones Permanentes**		65,574,999.09
160	Subsidiarias	15,588,104.60	
161	Asociadas	0.00	
162	Otras Inversiones Permanentes	49,986,894.49	
163	**Otros Activos**		2,935,270,564.11
164	Mobiliario y Equipo	218,424,378.35	
165	Activos Adjudicados	20,009,736.16	
166	Diversos	2,588,897,541.40	
167	Gastos Amortizables	609,576,116.13	
168	(-) Amortización	501,637,207.93	
169	Activos Intangibles	0.00	
170	Productos Derivados	0.00	
	Suma de Activo		56,145,816,353.70

200	**Pasivo**		
210	**Reservas Técnicas**		37,419,568,895.20
211	De Riesgos en Curso	27,380,761,242.92	
212	Vida	13,126,784,681.11	
213	Accidentes y Enfermedades	4,184,248,708.54	
214	Daños	10,064,971,494.49	
215	Fianzas en Vigor	4,746,368.78	
216	De Obligaciones Contractuales	8,149,131,716.04	
217	Por Siniestros y Vencimientos	4,627,985,144.09	
218	Por Siniestros Ocurridos y No Reportados	1,287,369,844.73	
219	Por Dividendos sobre Pólizas	449,341,874.69	
220	Fondos de Seguros en Administración	1,239,502,793.22	
221	Por Primas en Deposito	550,932,059.31	
222	De Previsión	1,889,696,036.32	
223	Previsión	0.00	
224	Riesgos Catastróficos	1,882,234,071.26	
225	Contingencia	7,461,965.06	
226	Especiales	0.00	
227	**Reservas para Obligaciones Laborales**		1,032,072,798.03
228	**Acreedores**		5,223,189,262.15
229	Agentes y Ajustadores	1,325,991,368.29	
230	Fondos en Administración de Pérdidas	53,343,480.20	
231	Acreedores por Responsabilidades de Fianzas	8,639,278.73	
232	Diversos	3,835,215,124.93	
233	**Reaseguradores y Reafianzadores**		1,587,967,145.89
234	Instituciones de Seguros y Fianzas	1,566,658,443.99	
235	Depósitos Retenidos	20,836,038.56	
236	Otras Participaciones	262,663.04	
237	Intermediarios de Reaseguro y Reafianzamiento	0.00	
238	**Operaciones con Productos Derivados**		0.00
239	**Financiamientos Obtenidos**		0.00
240	Emisión de Deuda	0.00	
241	Por Obligaciones Subordinadas No Susceptibles de Convertirse en Acciones	0.00	
242	Otros Títulos de Credito	0.00	
243	Contratos de Reaseguro Financiero	0.00	
244	**Otros Pasivos**		2,954,701,195.02
245	Provisiones para la Participación de los Trabajadores en la Utilidad	7,344,568.56	
246	Provisiones para el Pago de Impuestos	91,158,332.79	
247	Otras Obligaciones	2,304,901,904.47	
248	Créditos Diferidos	551,296,358.90	
	Suma del Pasivo		48,217,489,354.07
300	**Capital**		
310	Capital o Fondo Social Pagado		2,613,995,964.35
311	Capital o Fondo Social	3,603,748,827.30	
312	(-) Capital o Fondo No Suscrito	989,752,862.95	
313	(-) Capital o Fondo No Exhibido	0.00	
314	(-) Acciones Propias Recompradas	0.00	
315	Obligaciones Subordinadas de Conversión Obligatoria a Capital		0.00
316	**Reservas**		3,357,094,693.61
317	Legal	1,548,428,831.95	
318	Para Adquisición de Acciones Propias	0.00	
319	Otras	1,808,665,861.66	
320	Superávit por Valuación		801,297,725.99
321	Inversiones Permanentes		205,225,732.19
323	Resultados de Ejercicios Anteriores		597,897,357.12
324	Resultado del Ejercicio		412,815,626.37
325	Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios		0.00
	Participación Controladora		7,928,326,999.63
	Participación No Controladora		0.00
	Suma del Capital		7,928,326,999.63
	Suma del Pasivo y Capital		56,145,816,353.70

Orden

810	Valores en Dupósito	14.37
820	Fondos en Administración	2,054,789,574.99
830	Responsabilidad por fianzas en Vigor	1,624,994,614.37
840	Garantías de Recuperación por Fianzas Expedidas	0.00
850	Reclamaciones Recibidas Pendientes de Comprobación	1,211,480.44
860	Reclamaciones Contingentes	0.00
870	Reclamaciones Pagadas	(6,637,865.74)
875	Reclamaciones Canceladas	0.00
880	Recuperación de Reclamaciones Pagadas	0.00
890	Pérdida Fiscal por Amortizar	1,578,841,973.12
900	Reserva por Constituir p/Obligaciones Laborales	960,707,139.97
910	Cuentas de Registro	16,188,592,975.82
920	Operaciones con Productos Derivados	0.00
921	Operaciones con Valores Otorgados en Préstamo	0.00
922	Garantías Recibas por Derivados	0.00
923	Garantías Recibidas por Reporto	0.00

El capital contribuido incluye la cantidad de $1,878,547.31 , moneda nacional,originada por la capitalización parcial del superávit por valuación de inmuebles.

El Presente Balance General Consolidado se formuló de conformidad con las disposiciones emitidas en materia de contabilidad por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, aplicadas de manera consistente, encontrándose correctamente reflejadas en su conjunto, las operaciones efectuadas por la institución, sus subsidiarias y entidades con propósitos específicos hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valuaron con apego a las sanas prácticas institucionales y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

Los Estados Financieros Consolidados y las notas de revelación que forman parte integrante de los estados financieros consolidados pueden ser consultados en Internet, en la página electrónica http://www.axa.mx/Personas/ConoceAXA/Paginas/EstadosFinancieros.aspx

Los Estados Financieros Consolidados se encuentran dictaminados por el C.P.C Roberto Gerardo Córdoba Vital, miembro de la Sociedad denominada Mazars Auditores S.de R.L. de C.V. contratada para prestar los servicios de auditoría externa a esta institución ; asimismo , las reservas técnicas de la institución fueron dictaminadas por la Act. Ana Ma. Ramírez Lozano.

El Dictamen emitido por el auditor externo, los Estado Financieros Consolidados y las notas que forman parte integrante de los Estados Financieros Consolidados dictaminados, se ubicarán para su consulta en Internet en la pagina electrónica : http://www.axa.mx/Personas/ConoceAXA/Paginas/EstadosFinancieros.aspx a partir de los sesenta días naturales siguientes al cierre del ejercicio de 2011

Director General
Xavier Marc Meric de Bellefon

Auditor Interno
Verónica Rangel Lumbreras

Vicepresidente de Finanzas y Estrategia
Frederic Fischer

Fecha de Elaboración : 31 de Enero 2012

GA-021

reinventando / los seguros

AXA SEGUROS, S.A. DE C.V.

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(cifras en pesos)

400	Primas				
410	Emitidas		28,193,002,168.89		
420	(-) Cedidas		3,077,500,305.86		
430	De Retencion		25,115,501,863.03		
440	(-) Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y Fianzas en Vigor		2,395,882,389.18		
450	Primas de Retención Devengadas				22,719,619,473.85
460 (-)	Costo Neto de Adquisición		6,572,626,927.83		
470	Comisiones a Agentes	2,787,907,328.58			
480	Compensaciones Adicionales a Agentes	1,029,488,773.85			
490	Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento Tomado	223,198.14			
500	(-) Comisiones por Reaseguro Cedido	448,726,554.38			
510	Cobertura de Exceso de Pérdida	457,892,327.10			
520	Otros	2,745,841,856.54			
530 (-)	Costo Neto de Siniestralidad, Reclamaciones y Otras Obligaciones Contractuales		16,801,312,027.95		
540	Siniestralidad y Otras Obligaciones Contractuales	16,803,823,187.41			
550	(-) Siniestralidad Recuperada del Reaseguro No Proporcional	200,867,006.84			
560	Reclamaciones	(1,644,152.62)			
570	Utilidad (Pérdida) Técnica				(454,319,481.93)
580 (-)	Incremento Neto de Otras Reservas Técnicas		83,178,797.99		
590	Reserva para Riesgos Catastróficos	83,178,797.99			
600	Reserva de Previsión	0.00			
610	Reserva de Contingencia	0.00			
620	Otras Reservas	0.00			
625	Resultado de Operaciones Análogas y Conexas		18,863,257.76		
630	Utilidad (Pérdida) Bruta				(518,635,022.16)
640 (-)	Gastos de Operación Netos		1,375,452,341.92		
650	Gastos Administrativos y Operativos	313,052,973.41			
660	Remuneraciones y Prestaciones al Personal	878,324,431.36			
670	Depreciaciones y Amortizaciones	184,074,937.15			
680	Utilidad (Pérdida) de la Operación				(1,894,087,364.08)
690	Resultado Integral de Financiamiento		2,429,867,694.64		
700	De Inversiones	1,723,478,362.45			
710	Por Venta de Inversiones	108,128,647.58			
720	Por Valuación de Inversiones	(97,432,223.95)			
730	Por Recargo sobre Primas	356,528,096.37			
750	Por Emisión de Instrumentos de Deuda	0.00			
760	Por Reaseguro Financiero	0.00			
770	Otros	(21,357,900.78)			
780	Resultado Cambiario	362,522,712.97			
790 (-)	Resultado por Posicion Monetaria	0.00			
795	Participación en el Resultado de Inversiones Permanentes		0.00		
800	Utilidad (Pérdida) antes de Impuestos a la Utilidad				535,780,330.56
810 (-)	Provisión para el Pago del Impuesto a la Utilidad			122,964,704.19	
840	Utilidad (Pérdida) antes de Operaciones Discontinuadas				412,815,626.37
850	Operaciones Discontinuadas				0.00
860	Utilidad (Pérdida) del Ejercicio				412,815,626.37
	Participación Controladora				412,815,626.37
	Participación No Controladora				0.00

El presente Estado de Resultados Consolidado se formuló de conformidad con las disposiciones en materia de contabilidad emitidas por las Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, aplicadas de manera consistente, encontrándose reflejados de manera consolidada los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la institución, sus subsidiarias y entidades con propósitos específicos por el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valuaron con apego a las sanas prácticas institucionales y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

Director General
Xavier Marc Marie de Bellefon

Auditor Interno
Verónica Rangel Lumbreras

Vicepresidente de Finanzas y Estrategia
Frederic Fischer

Fecha de Elaboración : 31 de Enero 2012

reinventando / los seguros

AXA SEGUROS S.A DE C.V

Estado de Variaciones en el Capital Contable Consolidado

Del 31 de Diciembre 2010 al 31 de Diciembre 2011

CIFRAS EN PESOS

	Capital contribuido		Capital Ganado								
						Subsidiarias	Exceso o insuficiencia en la Actualización del Capital Contable		Superávit o Déficit por Valuación		
Concepto	Capital o Fondo Social pagado	Obligaciones Subordinadas de conversión	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Participación en Otras cuentas de Capital Contable	Resultado por tenencia de Activos no Monetarios	Efecto Monetario Acumulado	De inversiones	Déficit por obligaciones laborales	Total capital contable
Saldo al 31 de Diciembre de 2010	2,613,995,864.35	0.00	5,290,772,580.77	-1,523,390,073.46	41,540,781.94	408,484,301.86	0.00	0.00	472,258,313.64	0.00	7,303,661,768.57
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS											
											0.00
Suscripción de acciones	0.00		0.00								0.00
Capitalización de Pérdidas			-1,937,831,965.41	1,937,831,965.41							0.00
Constitución de Reservas					0.00						0.00
Pago de Dividendos											0.00
Traspaso de resultados de ejercicios anteriores			4,154,078.19	37,386,703.75	-41,540,781.94						0.00
Otros(Correccion plan de Jubilación)				-118,679,593.90							-118,679,593.90
Otros(Efecto por aplicación de NIFS)				-21,977,942.27							-21,977,942.27
Total	0.00	0.00	-1,933,677,887.22	1,834,561,132.95	-41,540,781.94	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-140,657,536.17
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL											
Utilidad Integral											0.00
Resultado del Ejercicio					479,971,355.14						479,971,355.14
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta						1,285,342.97			351,241,169.68		352,526,512.65
Exceso o insuficiencia en la Actualización del Capital Contable						0.00		0.00			0.00
Ajustes por Obligaciones laborales											0.00
Otros (Realización por superavit de valuacion de inmuebles)				22,182,385.55			0.00		-22,201,757.33		-19,371.78
Otros (Impuestos Diferidos)					-67,155,728.77						-67,155,728.77
Otros (Realización de utilidades Subsidiarias)				204,543,912.64		-204,543,912.64					0.00
Total	0.00	0.00	0.00	226,726,298.19	412,815,626.37	-203,258,569.67	0.00	0.00	329,039,412.35	0.00	765,322,767.24
Saldo al 31 de Diciembre de 2011	2,613,995,864.35	0.00	3,357,094,693.56	537,897,357.71	412,815,626.37	205,225,732.19	0.00	0.00	801,297,725.99	0.00	7,928,326,999.63

El presente Estado de Variaciones en el Capital Contable o Patrimonio Consolidado se formuló de conformidad con las disposiciones en materia de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas aplicadas de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la institución (o en su caso, sociedad), sus subsidiarias y entidades con propósitos específicos por el periodo arriba mencionado , las cuales se realizaron y valuaron con apego a las sa disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente Estado de Variaciones en el Capital Contable o Patrimonio consolidado fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Director General
Xavier Marc Meric de Bellefon

Auditor Interno
Verónica Rangel Lumbreras

Vicepresidente de Finanzas y Estrategia
Frederic Fischer

reinventando / los seguros

AXA SEGUROS, S.A. DE C.V.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2011
CIFRAS EN PESOS

Resultado neto	412,815,626.37	
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	4,041,746,733.10	
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento	98,114,554.89	
Estimación para castigo o difícil cobro	279,550,974.91	
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiamiento	0.00	
Depreciaciones y amortizaciones	7,258,820.51	
Ajuste o incremento a las reservas técnicas	3,525,750,640.80	
Provisiones	0.00	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	131,071,741.99	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0.00	
Operaciones discontinuadas	0.00	4,454,562,359.47
Actividades de operación		
Cambio en cuentas de margen		0.00
Cambio en inversiones en valores		-4,283,079,746.13
Cambio en deudores por reporto		0.00
Cambio en préstamo de valores (activo)		0.00
Cambio de derivados (activo)		0.00
Cambio en primas por cobrar		-1,779,884,061.56
Cambio en deudores		-430,161,862.78
Cambio en reaseguradores y reafianzadores		442,618,968.65
Cambio en bienes adjudicados		0.00
Cambio en otros activos operativos		624,555,824.92
Cambios en obligaciones contractuales y gastos asociados a la siniestralidad		711,522,168.53
Cambio en derivados (pasivo)		0.00
Cambio en otros pasivos operativos		247,833,064.18
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)		0.00
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		-4,488,595,644.19
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo		137,607,437.10
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		-49,134,132.34
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas		200,525,118.95
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas		0.00
Cobros por disposición de otras inversiones permanentes		0.00
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes		0.00
Cobros de dividendos en efectivo		4,968,400.00
Pagos por adquisición de activos intangibles		0.00
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta		0.00
Cobros por disposición de otros activos de larga duración		0.00
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración		0.00
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		293,966,823.71
Actividades de financiamiento		
Cobros por emisión de acciones		0.00
Pagos por reembolsos de capital social		0.00
Pagos de dividendos en efectivo		0.00
Pagos asociados a la recompra de acciones propias		0.00
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital		0.00
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital		0.00
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		0.00
Incremento o disminución neta de efectivo		281,933,538.99
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en niveles de inflación		
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		72,583,424.57
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		354,516,963.56

Los conceptos que aparecen en el presente estado se muestran de manera enunciativa más no limitativa.

El presente Estado de Flujos de Efectivo Consolidado se formuló de conformidad con las disposiciones en materia de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, aplicadas de manera consistente, encontrándose reflejadas todas las entradas y salidas de efectivo que ocurrieron en la institución sus subsidiarias y entidades con propósitos específicos po el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valuaron con apego a las sanas practicas institucionales y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

Director General	Auditor Interno	Vicepresidente de Finanzas y Estrategia
Xavier de Bellefont	Verónica Rangel Lumbreras	Frederic Fischer

AXA Seguros, S.A. de C.V.
Notas a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2011
(Cifras en millones de pesos)

En cumplimiento a la disposición 14.3. de la Circular Única de seguros se presentan las Notas de Revelación a los Estados Financieros de la compañía **AXA Seguros, S.A. de C.V.**

Se dan a conocer al público en general el informe de las notas de revelación referentes al primer apartado de la disposición 14.3.36 ***"Notas de Revelación a los Estados Financieros"***.

Haciendo mención que el segundo apartado ***"Notas de Revelación de Información Adicional a los Estados Financieros"*** será publicado dentro de los 90 días subsecuentes al cierre del ejercicio.

Disposición 14.3.9

Instrumentos derivados

La institución no realizó operaciones con instrumentos financieros derivados durante el ejercicio 2011.

Disposición 14.3.10

El importe de las disponibilidades representa aproximadamente el 0.63 % del total del activo al 31 de diciembre de 2011.

Disposición 14.3.11

Al cierre del ejercicio no existe restricción alguna en la disponibilidad de las cuentas bancarias.
.

Disposición 14.3.17

Los estados financieros consolidados que se acompañan incluyen las cifras de la Institución y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2011, en las cuales la Institución ejerce control.

La Comisión, al llevar a cabo la revisión de los estados financieros consolidados anuales, podrá ordenar las correcciones que a su juicio sean necesarios, asimismo, podrá ordenar que se publiquen nuevamente dichos estados financieros consolidados con las modificaciones pertinentes.

Las reservas técnicas son determinadas por personal de las áreas técnicas de AXA Seguros y AXA Salud y dictaminadas por actuarios independientes, quienes el 24 de febrero de 2012, expresaron que, al 31 de diciembre de 2011, el importe de las reservas técnicas determinado por la administración de la Institución y presentado en sus estados financieros a la fecha antes indicada: a).- Está libre de errores importantes, b).- Ha sido calculado de acuerdo con los estándares de práctica actuarial del Consejo Nacional de Actuarios, A. C., aplicables y c).- Se determinó de acuerdo con estándares legales vigentes.

Fuente utilizada: Banco de México

Activo

Inversiones en valores

Las inversiones en valores incluyen inversiones en títulos de deuda y de capital, y se clasifican de acuerdo con la intención de uso que la Institución les asigna al momento de su adquisición en: a) títulos de deuda para financiar la operación, para conservar a vencimiento y disponibles para su venta y, b) en títulos de capital para financiar la operación y disponibles para su venta. Inicialmente se registran a su costo de adquisición y posteriormente se valúan como se menciona en los párrafos siguientes.

Títulos de deuda

i. Para financiar la operación - Los instrumentos financieros cotizados se valúan a su valor razonable, con base en los precios de mercado dados a conocer por el proveedor de precios; en caso de que estos precios no existan se toma el último precio registrado dentro de los 20 días hábiles previos al de la valuación. En caso de que en ese plazo no haya operado el instrumento financiero, se valuarán al costo de adquisición. La valuación de los instrumentos financieros no cotizados, se realiza de acuerdo con determinaciones técnicas de valor razonable.

ii. Para conservar a vencimiento - Se valúan a su costo amortizado.

iii. Disponibles para su venta - Las inversiones en títulos de deuda se valúan a su valor razonable con base en los precios de mercado dados a conocer por el proveedor de precios; en caso de que estos precios no existan se toma el último precio registrado dentro de los 20 días hábiles previos al de la valuación. La inversión original de títulos de deuda no cotizados se valuará a su valor razonable, utilizando determinaciones técnicas del valor razonable.

El devengamiento del rendimiento de los títulos de deuda se realiza conforme al método de interés efectivo, según la naturaleza del título, y se consideran como realizados, en el estado de resultados.

Títulos de capital

iv. Para financiar la operación - Las inversiones en acciones cotizadas se valúan a su valor razonable con base en los precios de mercado dados a conocer por el proveedor de precios. En caso de que estos precios no estén disponibles, se toma como precio actualizado para valuación, el valor contable de la emisora o el costo de adquisición, el menor.

v. Disponibles para su venta - Las acciones cotizadas se valúan a su valor razonable con base en los precios de mercado dados a conocer por el proveedor de precios. En caso de que estos precios no existan se toma el último precio registrado dentro de los 20 días hábiles previos al de la valuación, o en su defecto, se valúan al valor contable de la emisora.

Los ajustes resultantes de las valuaciones de la categoría de títulos para financiar la operación, se registran directamente en los resultados del ejercicio.

Los ajustes resultantes de la valuación de títulos disponibles para la venta se registran en capital contable.

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

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

Se considera que un título está deteriorado y, por lo tanto, se incurre en una pérdida por deterioro, sólo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron posteriormente al reconocimiento inicial del título, mismos que tuvieron un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados que puede ser determinado de manera confiable. Las instituciones deben evaluar si a la fecha del balance general existe evidencia objetiva de que el título está deteriorado.

b. Las inversiones permanentes en las que no se tiene influencia significativa para la toma de decisiones se valúan a su costo de adquisición.

Inmuebles

Los inmuebles se registran inicialmente a su costo de adquisición, el cual es actualizado con base en avalúos practicados por instituciones de crédito cuando menos cada dos años, registrando el promedio entre el valor físico y el de capitalización de rentas, conforme a las disposiciones establecidas por la Comisión. La diferencia entre el costo de adquisición y el valor actualizado se presenta en el rubro de valuación neta en el balance general consolidado dentro del activo.

En el ejercicio de 2010 los inmuebles fueron actualizados y registrados con base en el avalúo practicado el 22 de noviembre de 2010.La depreciación se calcula en línea recta, en función de la vida útil remanente de los inmuebles, la cual, es determinada por perito valuador.

Mobiliario y Equipo

El mobiliario y equipo, y los conceptos susceptibles de amortización, se expresan como sigue: i) adquisiciones realizadas a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico, y ii) adquisiciones realizadas hasta el 31 de diciembre de 2007 de origen nacional, a sus valores actualizados determinados mediante la aplicación a sus costos de adquisición de factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) hasta el 31 de diciembre de 2007. Consecuentemente el mobiliario y equipo y los conceptos susceptibles de amortización se expresan a su costo histórico modificado. Nota 6. La depreciación se calcula por el método de línea recta aplicado sobre el costo histórico modificado del mobiliario y equipo.

La amortización se calcula con base en la naturaleza del gasto o proyecto y considerando la vida útil estimada por la administración de la Institución.

Activos adjudicados

Los bienes y valores que se adjudica la institución por las recuperaciones de las reclamaciones pagadas no son sujetos a depreciación.

Pasivo

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

La reserva de riesgos en curso se sustenta en métodos actuariales basados en la aplicación de estándares generalmente aceptados, registrados y aprobados por la Comisión.

La metodología empleada para la valuación, constitución e incremento de la reserva de riesgos en curso y otras reservas, tiene como bases técnicas las dispuestas por la Ley y por las Circulares relativas, de conformidad con los estándares de práctica actuarial estipulados por la Comisión y/o por la SHCP.

La reserva de riesgos en curso para los seguros de vida (reserva matemática), representa la diferencia entre el valor presente de las obligaciones de la Institución y el valor presente de las obligaciones del asegurado. Las obligaciones de la Institución son los pagos esperados futuros por supervivencia o mortalidad, mientras que las obligaciones del asegurado son los pagos de primas futuras basadas en la hipótesis de supervivencia.

Conforme a las circulares emitidas por la Comisión, el método de reserva de riesgos para los seguros de vida individual tradicionales consiste en el monto máximo entre la reserva mínima, establecida por la Comisión, y el valor de rescate. La reserva de riesgos en curso no deberá ser menor a la reserva suficiente calculada por la Institución (Nota técnica con número de oficio 06-367-III-3.1/10281). Aunado a esta reserva se constituye una provisión para gastos de administración. Las tablas de mortalidad y morbilidad fueron calculadas con la experiencia de la Institución así como la tasa de interés del portafolio de la Institución para el cálculo de reserva suficiente.

La reserva de riesgos en curso para los seguros de accidentes y enfermedades y daños, representa el monto de los recursos que la Institución requiere para el pago de beneficios y reclamaciones de los asegurados por lo cual, su principal objeto es cubrir los siniestros esperados derivados de la cartera de riesgos retenidos en vigor y los gastos de administración derivados del manejo de las pólizas.

La reserva de riesgos en curso para la cobertura de terremoto y/o erupción volcánica se calcula con el 100% de la prima de riesgos en vigor y registra los efectos tanto del seguro directo como del reaseguro cedido.

La reserva para obligaciones por siniestros pendientes de pago representa la obligación de la Institución por los siniestros ocurridos y reportados a la Institución, y que no se han liquidado o pagado. Su incremento se realiza al tener conocimiento de los siniestros ocurridos con base en las sumas aseguradas en el caso de la operación de vida y con estimaciones en las operaciones de accidentes y enfermedades y daños.

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

Por su naturaleza esta reserva se constituye con los saldos estimados por los ajustadores sobre los siniestros ocurridos y que se tienen que liquidar en el futuro. Esta reserva incluye otros gastos ligados al siniestro, como son los de ajuste, intereses por mora, devoluciones de primas, penalizaciones, entre otros.

Los siniestros correspondientes al reaseguro tomado, se registran en la fecha en que son liquidados y reportados por las compañías cedentes.

La reserva de siniestros ocurridos y no reportados, tiene como finalidad reconocer el monto estimado de los siniestros y gastos de ajuste que ya ocurrieron pero que no han sido reportados por los asegurados; la estimación se realiza con base en la experiencia propia sobre estos siniestros, de acuerdo con la metodología propuesta por la Institución y autorizada por la Comisión. En forma conjunta se reconoce la participación de los reaseguradores por la parte cedida.

Esta reserva corresponde al pasivo que se produce cuando los siniestros ocurren en un determinado periodo y que por diversas causas no son reclamados en dicho periodo, sino con posterioridad, con la consecuente obligación de reconocerlos en los estados financieros del período en que ocurren, independientemente de cuando se conocen.

La reserva para siniestros pendientes de valuación se constituye con la finalidad de reconocer las obligaciones pendientes de cumplir por aquellos siniestros en los cuales el asegurado no comunicó valuación alguna, así como por los siniestros en los que la valuación no sea definitiva, de acuerdo con la experiencia de pago de la Institución. La estimación de esta reserva se realiza con base en la experiencia propia, relativa a estos siniestros, considerando la metodología propuesta a la Comisión y aprobada por ésta.

La reserva para dividendos sobre pólizas representa la devolución de una parte de la prima del seguro determinada a través de cálculos actuariales que consideran inversión, tasa de mortalidad, siniestralidad y los gastos erogados. La Institución otorga dividendos a los clientes con los que se haya pactado este beneficio, con base en la experiencia favorable en siniestralidad.

Los fondos de seguros en administración, representan las obligaciones actuales derivadas de los planes de seguros de vida con inversión que administra la Institución. La inversión y los rendimientos relativos son administrados por la Institución y en los vencimientos previamente estipulados son aplicados a los contratantes conforme a las condiciones de la póliza.

La reserva para riesgos catastróficos tiene la finalidad de provisionar aquellos riesgos que se caracterizan porque su ocurrencia puede afectar de manera simultánea a diversos bienes, trayendo consigo pérdidas económicas significativas para la Institución. ya que la prima cobrada no resulta significativa en relación al costo de las reclamaciones para las obligaciones contraídas por los seguros de terremoto, incendio, agrícola y de animales, de huracán y de otros riesgos hidrometeorológicos que las instituciones tengan a su cargo.

Esta reserva es acumulativa hasta que suceda el siniestro o hasta que llegue a la pérdida máxima probable que se espera en caso de ocurrencia de un evento catastrófico. Para su liberación se exigen determinados requisitos establecidos por la Comisión y que básicamente consisten en la aparición, en el año de la liberación, de un incremento de la siniestralidad de naturaleza catastrófica, previa autorización de la Comisión.

Las operaciones de administración de pérdidas se registran reconociendo el pasivo por los fondos recibidos para su administración y el activo por el derecho de cobro generado por esta operación. En el resultado del ejercicio se reconoce únicamente como ingreso el margen obtenido.

Las provisiones de pasivo representan obligaciones presentes por eventos pasados en las que es probable la salida de recursos económicos. Estas provisiones se registran contablemente con base en la mejor estimación efectuada por la Administración.

CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2011 el capital social está representado por 425,515,000 de acciones comunes sin expresión de valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas, como se muestra a continuación:

Acciones	Concepto	Clase		Importe
425,515,000	Capital mínimo fijo sin derecho a retiro (Capital social nominal)	"I"	$	635
	Incremento por inflación			1,979
	Capital social		$	2,614

Disposición 14.3.18

Clasificación de inversiones

Al 31 de diciembre de 2011 los instrumentos financieros se analizan como se muestra a continuación:

TÍTULOS DE DEUDA	Importe	Incremento (decremento) Por valuación de valores	Deudores por intereses
Inversiones en valores gubernamentales:			
Para financiar la operación	$ 2,827	$ 4	$ 11
Disponibles para la venta	12,973	585	79
Para conservar a vencimiento	7,863	(38)	112
	23,663	551	202
Inversiones en valores de empresas privadas con tasa conocida:			
Para financiar la operación:			
Sector financiero	98	7	-
Sector no financiero	80	(3)	1
Disponibles para la venta:			
Sector financiero	424	1	1
Sector no financiero	1,233	-	2
Para conservar a vencimiento:			
Sector financiero	120	-	14
Sector no financiero	2,161	(15)	30
	4,101	(15)	48
Inversiones en valores extranjeros:			
Para financiar la operación	20	-	-
Para conservar a vencimiento	407	3	8
	428	3	8

TÍTULOS DE DEUDA	Importe	Incremento (decremento) Por valuación de valores	Deudores por intereses
Deterioro de valores	(469)	-	-
Inversiones en valores de empresas privadas con renta variable:			
Para financiar la operación:			
Sector no financiero	120	37	-
Inversiones en valores renta variable			
Disponibles para su venta:			
Sector financiero temporales	$ -	2	-
Sector financiero permanente	15	162	-
Sector no financiero temporales	44	3	-
Sector no financiero permanentes	23	(2)	-
	82	166	-
	202	203	211

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

b) Vencimiento de las inversiones de renta fija

A continuación se muestra un resumen de los vencimientos de las inversiones al 31 de diciembre de 2011 de acuerdo a su clasificación:

Para conservar al vencimiento

Vencimiento de los valores	Costo	Valuación	Total
A plazo menor de un año	$ 902	$ (34)	$ 868
Plazo de uno a cinco años	819	(4)	814
Plazo de cinco a diez años	1,208	1	1,209
Plazo de diez a veinte años	2,254	(12)	2,242
Plazo mayor de veinte años	5,369	-	5,369
Subtotal	$ 10,552	$ (49)	$ 10,502
Castigos			(367)
Deudor por intereses			163
Total			$ 10,298

Para financiar la operación

Vencimiento de los valores	Costo	Valuación	Total
A plazo menor de un año	$ 2,677	$ -	$ 2,677
Plazo de uno a cinco años	228	(3)	225
Plazo de cinco a diez años	83	8	91
Plazo de diez a veinte años	17	3	20
Plazo mayor de veinte años	140	37	177
Subtotal	$ 3,145	$ 46	$ 3,191
Castigos			(4)
Deudor por intereses			13
Total			$ **3,200**

Disponibles para la venta

Vencimiento de los valores	Costo	Valuación	Total
A plazo menor de un año	$ 1,945	$ (17)	$ 1,928
Plazo de uno a cinco años	6,789	184	6,973
Plazo de cinco a diez años	2,903	253	3,153
Plazo de diez a veinte años	653	62	715
Plazo mayor de veinte años	2,422	269	2,691
Subtotal	$ 14,712	$ 751	$ 15,463
Castigos			(99)
Deudor por intereses			82
Total			$ **15,447**

La información anterior se determinó con base en los vencimientos consignados en los valores. Los vencimientos reales podrían ser diferentes, ya que algunas inversiones podrían ser amortizadas o realizadas anticipadamente.

c) Venta de valores

Durante el ejercicio de 2011, se efectuaron ventas de valores para todas las clasificaciones los cuales generaron los siguientes resultados: pérdida de ($3) en financiar la operación, utilidad de $82 en los instrumentos a vencimiento, y utilidad de $25 en disponible para la venta.

d) Perfil de riesgo de la cartera de inversiones

Al 31 de diciembre de 2011, las calificaciones de las inversiones fueron otorgadas por una calificadora de valores reconocida (Standard & Poor's). La composición de la cartera de inversiones de acuerdo a la calificación otorgada de éstas, se integra como se observa en la siguiente tabla:

Tipo	Calificación		2011	Tipo	Calificación		2011
Gobierno	Sin riesgo		84.24%	Privado	A-	Sobresaliente	0.64%
Deuda Publica	mxAAA	Sobresaliente	0.29%		mxAAA	Sobresaliente	3.70%
	AAA(mex)	Sobresaliente	2.19%		mxAA	Alto	0.18%
	BBB	Alto	3.37%		BBB+	Alto	0.73%
	BBB+	Alto	0.45%		A+(mex)	Bueno	0.02%
Bancario	A-	Sobresaliente	0.11%		mxBBB	Aceptable	0.11%
	A	Sobresaliente	0.64%		mxBB	No Afecto	0.15%
	AA	Sobresaliente	0.69%		mxBB+	No Afecto	0.66%
	mxAAA	Sobresaliente	1.22%		mxCCC	No Afecto	0.20%
	AAA(mex)	Sobresaliente	0.02%		mxD	No Afecto	0.16%
	mxAA+	Alto	0.34%	Valores Extranjeros	N/A	N/A	0.07%
				Acciones	N/A	N/A	0.54%
				Total			100.00%

El cierre del ejercicio 2011 la institución no tiene asuntos pendientes de resolución que pudiera originar un cambio en la valuación de sus activos, pasivos o capital reportados.

Disposición 14.3.23

Al 31 de diciembre de 2011 la institución no tiene operaciones de reaseguro financiero.

Disposición 14.3.26

La institución tiene establecido un plan de contribución definida. Los cálculos fueron realizados por actuarios independientes de la Institución, en diciembre de 2011. Las valuaciones actuariales se hacen de forma anual.

Reserva para el plan de retiro y jubilación-

A continuación se muestra los principales conceptos del plan de contribución definida que tiene establecido la Institución al 31 de diciembre de 2011:

Saldo inicial fondo	$	486
Aportaciones básicas		49
Aportaciones adicionales		8
Aportaciones contributaria		1
Aportaciones voluntarias		1
Rendimientos		34
Bajas		(14)
Saldo final del fondo	$	566

Los lineamientos que se utilizaron para determinar el cálculo de las prestaciones para el retiro y jubilación son los siguientes:

a. Aportación básica: Consiste en un porcentaje del sueldo base de contribución que será depositado mensualmente en el fondo y depende de la antigüedad en el plan.

b. Aportación adicional: Consiste en un porcentaje del sueldo base de contribución que excede al máximo salario de cotización del Instituto Mexicano del Seguro Social, el cual será depositado en el fondo mensualmente y depende de la antigüedad en el plan.

c. Aportación contributoria: Esta aportación se realiza mensualmente, se otorga a los empleados que han decidido aportar voluntariamente al plan y consiste en un 1% del sueldo base de contribución.

d. Aportación voluntaria: Esta aportación la efectúan mensualmente los empleados que decidieron aportar voluntariamente el plan de pensiones del 1% de su sueldo base de contribución.

e. Aportación extraordinaria: Esta aportación se realiza anualmente para aquellos empleados a los que en su contrato individual de trabajo se les establece un monto anual para ser aportado al plan de pensiones y el cual puede ser retirado únicamente para el pago de pensiones mensuales.

f. Sueldo base de contribución: Es el sueldo mensual integrado que considera los siguientes conceptos: sueldo base, aguinaldo, prima vacacional, fondo de ahorro, guardias y recuperaciones o veinticinco días de salario

g. Fondo: Representan los bienes, las cantidades de dinero y los valores en el poder del administrador, provenientes de las aportaciones de la empresa y los participantes, o del rendimiento de dichos bienes.

   Para los participantes que alcancen la fecha normal de jubilación, el saldo en el fondo individual será considerado como el valor presente de las pensiones mensuales.

Reserva para otras remuneraciones al término de la relación laboral y prima de antigüedad-

Estas reservas se constituyen para solventar las obligaciones contraídas por la Institución con sus empleados por concepto de prima de antigüedad y de otras remuneraciones que deban pagarse al término de la relación laboral.

A continuación se presenta un resumen de los conceptos más significativos de los cálculos actuariales al 31 de diciembre de 2011.

	Remuneraciones al término de la relación laboral	Prima de antigüedad
Obligaciones por beneficios definidos	96	21
Pasivo de transición	4	-
(Pérdidas) y ganancias actuariales	(1)	4
Pasivo neto proyectado	91	25
Costo neto del periodo	96	21

De acuerdo con las disposiciones establecidas en la NIF D-3 Beneficios a los empleados, la Institución optó por amortizar el pasivo de transición de las obligaciones relativas a “Remuneraciones al término de la relación laboral” por causas distintas a reestructuración en un plazo de 5 años, el cual corresponde al plazo máximo establecido por la Norma.

Las tasas utilizadas en el estudio actuarial al 31 de diciembre de 2011, fueron las siguientes:

Descuento de obligaciones laborales	6.5%
Incremento salarial	5.0%

Adicionalmente la Institución tiene obligaciones con sus empleados jubilados (plan de jubilación y beneficios posteriores al retiro). Nota 3.r

En la siguiente página se presenta un resumen de los conceptos más significativos de la valuación actuarial de las obligaciones laborales al 31 de diciembre de 2011:

Obligaciones por beneficios definidos (O.B.D.)	$	(549)
Activos del plan		549
Posición financiera del plan		-
Obligación transitoria pendiente de amortizar		
Servicios anteriores y modificaciones al plan		12
Ganancias Actuariales		16
(Pasivo) / Activo Neto Proyectado		(4)
Costo neto del periodo:		
Costo laboral		-
Costo financiero		35
Rendimiento de los activos		45
Partidas pendientes de amortizar		12
Costo neto del período		3
Supuestos del cálculo:		
Tasa de rendimiento de los activos		8.50%

El método de cálculo utilizado fue el de costo unitario proyectado.

Los componentes del costo neto del periodo terminado al 31 de diciembre de 2011 por las obligaciones derivadas del plan de pensiones se presentan a continuación:

Obligaciones por beneficios definidos (O.B.D.)	$	486
Activos del plan		-
Posición financiera del plan		(486)
Obligación transitoria pendiente de amortizar		52
Servicios anteriores y modificaciones al plan		
pérdidas actuariales		(-24)
(Pasivo) / Activo neto proyectado	$	(410)

Inflación	3.50%
Tasa de descuento	6.50%

El método de cálculo utilizado fue el de costo unitario proyectado.

Los principales conceptos que se derivan del estudio actuarial al 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

- Las obligaciones por beneficios definidos son el valor presente actuarial de los beneficios definidos en el plan, a favor de los trabajadores por servicios ya prestados, determinados con información al 31 de diciembre del año de la valuación.

- Los activos del plan son los recursos que han sido específicamente destinados para cubrir los beneficios al retiro.

- El costo neto del periodo es la suma del costo laboral más el costo financiero menos los rendimientos de los activos más el costo laboral del servicio pasado (la obligación transitoria) más las pérdidas o ganancias actuariales.

- Los servicios anteriores y modificaciones al plan representan el reconocimiento retroactivo de los beneficios que se otorgan a los trabajadores en el plan de remuneraciones al retiro al momento de establecerse.

Los jubilados se dividen en los siguientes grupos:

a. Jubilados Comerciales: Los cuales cuentan con una pensión vitalicia no revalorizable, salvo cuando es alcanzada por el salario mínimo bancario.

b. Jubilados América: Los cuales cuentan con una pensión vitalicia la cual se revalúa anualmente conforme al nivel de la pensión y del incremento al salario mínimo.

c. Jubilados Asemex: Los cuales cuentan con una pensión vitalicia que se revaloriza anualmente.

d. Jubilados Comercial América: Los cuales cuentan con una pensión vitalicia, la cual se puede revaluar conforme a la inflación, conforme al incremento al salario mínimo bancario o ser no revalorizable.

e. Rentas vitalicias: Existe un grupo de jubilados que cuentan con una pensión mensual vitalicia la cual se revalúa conforme a la inflación y la cual está bajo una póliza de seguro con forma de pago anual.

Con relación a los beneficios posteriores al retiro, estos son reconocidos por la Institución a partir de 2008 y a la fecha son los siguientes:

a. Servicio médico: La Institución proporciona a sus jubilados un servicio médico mediante una póliza de gastos médicos. Dicha obligación es extensiva a sus dependientes económicos.

b. Póliza de automóviles: La Institución proporciona a sus jubilados el derecho a asegurar hasta dos automóviles con un subsidio del 60% de la prima. Este beneficio depende del grupo al cual el jubilado pertenece.

c. Despensa: Los jubilados tendrán derecho a un monto mensual correspondiente a ayuda de despensa. Este monto se incrementará con base en el salario mínimo general.

Disposición 14.3.30

En diciembre de 2005, la Institución celebró un contrato de arrendamiento de inmuebles que eran de su propiedad y de sus subsidiarias, los cuales fueron previamente vendidos al arrendador. Con fecha 26 de enero de 2006, se solicitó opinión a la Comisión sobre el tratamiento contable de esta transacción, el 5 de marzo de 2007, la opinión de la Comisión, menciona que la Institución deberá considerar dicha operación como arrendamiento financiero.

Los saldos al 31 de diciembre de 2011, están integrados como se muestra a continuación:

Terrenos	$ 318
Construcciones	277
Depreciación acumulada	(164)
Inmuebles neto	$ 431

En abril de 2011 se dio por terminado el contrato de arrendamiento de Torre san Jerónimo, generando la disminución de los siguientes saldos contables:

Inmuebles en arrendamiento financiero (Neto)	$ 537
Incremento por valuación (Neto)	16
Intereses de arrendamiento financiero	77
Acreedores por contratos de arrendamiento financiero	(614)
Castigo por baja de inmueble en arrendamiento financiero	(16)

A continuación se muestran los inmuebles con arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2011:

	Moneda # 64	Moneda # 89	Insurgentes #3900	Total
Renta mensual	$ 2	$ 0.3	$ 0.1	$ 2.43
Tasa de interés	0.32%	0.32%	0.32%	
Plazo en meses	120	120	120	
Plazo en años	10	10	10	
Valor presente de los flujos futuros	237	28	8	273
Valor opcional de compra	302	35	10	347
Valor total	539	63	18	620
Valor de rentas del contrato	285	33	10	328
Total de intereses sobre arrendamiento	48	5	2	55
% con relación al total de inmuebles	20%	2%	1%	23%
Depreciación	24	3	1	28
Intereses	5	1	-	6
Afectación en resultados del año	29	4	1	34

Depreciación acumulada	142	17	5	164
Saldo neto al 31 de diciembre de 2011	$ 375	$ 43	$ 12	$ 430

Disposición 14.3.31

Al cierre del ejercicio 2011 la institución no ha emitido obligaciones subordinadas.

Disposición 14.3.32

Al 31 de diciembre 2011 la institución no presenta actividades interrumpidas que pudieran afectar el estado de resultados y ocasionar un impacto financiero.

Disposición 14.3.34

NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

Con fecha 28 de diciembre de 2011, se publicó la circular modificatoria 56/11 de la Circular Única de Seguros la cuál entró en vigor a partir del 29 de diciembre de 2011 y aplicable como sigue:

- Disposición 14.3.39. – establece que las instituciones que emitan y registren en su contabilidad pólizas de seguros cuya vigencia inicie en el ejercicio de 2012 (primas anticipadas), deberán incluir una nota de revelación y, ésta, será aplicable para la elaboración de estados financieros al cierre del ejercicio 2011. Nota 16.

- Disposición 19.5.6. – 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, las instituciones tendrán la obligación de solicitar a las instituciones cedentes la información relativa de manera mensual, esta disposición entrará en vigor a partir de 1 de enero de 2013.

- Se modifica el anexo 12.1.1 de la disposición 12.1 del catalogo de cuentas unificado, donde menciona que las institución registrarán los importes correspondientes a los derechos de póliza por la emisión y recargos por pago fraccionado de primas de seguros pendientes de cobro y se traspasarán a resultados el importe devengado conforme a las Normas de Información Financiera aplicables. Dicha disposición establece que las instituciones tendrán seis meses para implementar los ajustes necesarios con la información generada a partir del 1 de enero de 2012.

La Institución se encuentra en proceso de evaluar el efecto que dichas disposiciones tendrán en la información financiera que se presenta.

Disposición 14.3.39

EMISION ANTICIPADA

Al 31 de diciembre de 2011, la compañía tiene registrado dentro de sus libros pólizas emitidas durante el ejercicio y que inician su vigencia a partir el 1 de enero de 2012, los efectos se muestran como en la siguiente página:

	Cuentas de Resultados						Cuentas de balance								
Ramo	Primas del seguro directo	Comisiones a agentes	Primas del reaseguro cedido	Comisiones por reaseguro cedido	Ajuste a las reserva de riesgos en curso a retención	Efecto en resultados	Deudor por prima	Recargos	Derechos	IVA	Comisiones	Reserva para riesgos en curso a retención	Participación de reaseguradores por riesgos en curso	Cuenta corriente	Efecto en Balance
Gastos Médicos individual	$ 472	$ 46	$ -	$ -	$ 426	$ -	$ 366	$ 11	$ 9	$ 49	$ 44	$ 426	$ -	$ -	($ 173)
Gastos Médicos colectivo	494	31	-	-	463	-	582	2	2	80	32	463	-	-	3
Accidentes personales individual	2	-	-	-	1	1	2	-	-	-	-	1	-	-	1
Accidentes personales colectivo	4	-	-	-	4	-	5	-	-	1	-	4	-	-	-
Salud individual	13	-	-	-	13	-	9	-	-	1	-	13	-	-	- 5
Salud colectivo	10	-	-	-	10	-	9	-	-	1	-	10	-	-	- 2
Autos	408	34	-	-	373	1	325	5	12	44	19	373	-	-	- 128
Responsabilidad Civil	107	10	77	11	27	4	119	2	-	16	3	27	72	66	71
Transportes	274	25	257	41	15	18	297	8	-	41	-	16	239	215	232
Diversos	99	6	68	9	28	6	108	-	-	15	2	28	65	60	63
Incendio	315	19	278	27	33	12	351	1	2	48	6	34	100	250	260
Agricola	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	$ 2,198	$ 171	$ 680	$ 88	$ 1,393	$ 42	$ 2,173	$ 29	$ 25	$ 296	$ 106	$ 1,395	$ 476	$ 591	$ 322