

**HDI SEGUROS, S. A. DE C. V.
Y SUBSIDIARIA Y AFILIADA**

Estados Financieros Consolidados y Combinados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos auditado los estados financieros consolidados y combinados adjuntos de HDI Seguros, S. A. de C. V. y subsidiaria y afiliada (la Institución), que comprenden los balances generales consolidados y combinados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los estados consolidados y combinados 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 y combinados

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

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados y combinados 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 y combinados 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 y combinados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados y combinados 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 y combinados, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Institución. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros consolidados y combinados 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 y combinados de HDI Seguros, S. A. de C. V. y subsidiaria y afiliada correspondientes a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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.

Párrafo de énfasis

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

Como se explica en la nota 1 a los estados financieros consolidados y combinados, en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 1° de enero de 2013, los accionistas aprobaron la fusión por incorporación entre la Institución como sociedad fusionante y Metropolitana Compañía de Seguros, S. A. (Metropolitana), como sociedad fusionada, subsistiendo la Institución como entidad fusionante; dicha fusión surtió efectos a partir del 31 de marzo de 2013. De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles al surtir efectos la fusión, la totalidad de activos, pasivos, derechos, obligaciones y responsabilidades de la institución fusionada se incorporaron a la entidad fusionante, sin reserva o limitación alguna.

KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.

C.P.C. Paul Scherenberg Gómez

5 de febrero de 2015.

HDI SEGUROS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIA Y AFILIADA

Balances Generales Consolidados y Combinados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Pesos)

Activo	2014	2013	Pasivo y Capital Contable	2014	2013
Inversiones:			Pasivo:		
Valores (nota 6):			Reservas técnicas:		
Gubernamentales	\$ 1,363,687,283	1,305,565,746	De riesgos en curso:		
Empresas privadas:			De vida (nota 1c)	-	253,766,142
Tasa conocida	699,293,197	874,046,379	De accidentes y enfermedades	12,898,806	46,202,402
Renta variable	55,087,578	106,680,565	Daños	1,875,914,554	1,496,386,033
Valuación neta	31,408,543	26,594,203			1,796,354,577
Deudores por intereses	2,890,011	8,223,175	De obligaciones contractuales:		
	2,152,366,612	2,321,110,068	Por siniestros y vencimientos	487,100,404	510,711,943
Préstamos:			Por siniestros ocurridos y no reportados	75,969,247	60,977,984
Sobre pólizas	-	9,129,107	Por dividendos sobre pólizas	564,977	6,617,401
Con garantía	7,160,000	-	Fondos de seguros en administración (nota 1c)	-	3,337,139
			Por primas en depósito	25,740,060	10,264,431
Imobiliarias (nota 7):			De previsión:		
Inmuebles	31,211,891	31,211,891	Catastróficos	156,906,978	137,378,954
Valuación neta	46,156,734	46,156,734			
Depreciación	(19,068,593)	(18,158,827)			
	58,300,032	59,209,798			
Inversiones para obligaciones laborales al retiro (nota 13)	86,361,332	83,648,138			
Disponibilidad:			Reserva para obligaciones laborales al retiro (nota 13)	114,397,772	89,248,776
Caja y bancos	171,059,334	150,247,620			
Deudores:			Acreeedores:		
Por primas (nota 8)	1,798,075,174	1,326,980,874	Agentes y ajustadores	201,319,553	155,795,224
Agentes y ajustadores	12,850,684	9,137,903	Fondos en administración de pérdidas	107,500	124,136
Documentos por cobrar	3,804,501	4,005,340	Diversos (notas 5 y 11)	325,439,986	301,848,185
Préstamos al personal	4,850,073	4,456,475			457,767,545
Otros	101,839,986	132,096,216			
Estimación para castigos	(3,277,304)	(5,958,752)	Reaseguradores (nota 5 y 9):		
	1,918,143,114	1,470,718,056	Instituciones de seguros	25,904,333	23,495,898
Reaseguradores (nota 5 y 9):			Depósitos retenidos	-	217,650
Instituciones de seguros	87,893,499	98,573,887	Otras participaciones	124,985	4,103,089
Participación de reaseguradores por siniestros pendientes	48,431,936	44,261,655	Intermediarios de reaseguro	722,309	1,146,282
Participación de reaseguradores por riesgos en curso	41,931,803	34,799,637			28,962,919
Otras participaciones	3,153,863	8,094,861	Otros pasivos:		
Intermediarios de reaseguro y reafianzamiento	-	133,475	Provisión para participación de utilidades al personal (nota 14)	3,220,848	415,709
Estimación para castigos	(46,544,768)	(131,953)	Provisiones para el pago de impuestos (nota 14)	97,891,733	98,506,931
	134,866,333	185,731,562	Otras obligaciones	365,712,162	279,744,453
Inversiones permanentes	1,308,434	1,468,799	Créditos diferidos	178,626,730	120,941,280
				645,451,473	499,608,373
Otros activos (nota 10):			Suma del pasivo	3,948,562,937	3,601,230,042
Mobiliario y equipo, neto	98,492,228	77,204,657			
Diversos	457,022,651	324,052,253	Capital contable (nota 15):		
Gastos amortizables	247,650,461	195,786,387	Capital social	429,856,937	429,856,937
Amortización	(144,496,681)	(105,700,655)	Reserva legal	139,830,782	126,649,757
	658,668,659	491,342,642	Otras reservas	213,431,973	213,431,973
			Superávit por valuación	60,992,100	60,328,854
			Resultados de ejercicios anteriores	247,927,202	208,963,576
			Resultado del ejercicio	147,631,919	132,144,651
			Suma del capital contable	1,239,670,913	1,171,375,748
			Compromisos y pasivos contingentes (nota 16)		
Suma del activo	\$ 5,188,233,850	4,772,605,790	Suma del pasivo y del capital contable	\$ 5,188,233,850	4,772,605,790

Cuentas de Orden

	2014	2013
Cuentas de registro	\$ 2,371,945,095	2,050,124,609

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados y combinados.

HDI SEGUROS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIA Y AFILIADA

Estados Consolidados y Combinados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Pesos)

		<u>2014</u>		<u>2013</u>
Primas:				
Emitidas (nota 12)	\$	3,165,880,393		2,763,471,296
Menos cedidas (notas 5 y 9)		<u>115,151,217</u>		<u>129,287,791</u>
Primas de retención		3,050,729,176		2,634,183,505
Menos incremento neto de la reserva de riesgos en curso		<u>367,077,463</u>		<u>358,358,307</u>
Primas de retención devengadas		2,683,651,713		2,275,825,198
Menos:				
Costo neto de adquisición:				
Comisiones a agentes		320,737,697		261,635,976
Compensaciones adicionales a agentes		203,540,086		168,665,802
Comisiones por reaseguro y reafianzamiento cedido (nota 5)		(37,441,182)		(28,942,822)
Cobertura de exceso de pérdida		22,597,788		15,866,490
Otros		<u>424,388,580</u>	933,822,969	<u>410,534,859</u>
827,760,305				
Costo neto de siniestralidad y otras obligaciones contractuales:				
Siniestralidad y otras obligaciones contractuales		1,610,913,229		1,342,137,278
Siniestralidad recuperada del reaseguro no proporcional		<u>(15,915,149)</u>	1,594,998,080	<u>(17,491,099)</u>
1,324,646,179				
Utilidad técnica		154,830,664		123,418,714
Incremento neto de otras reservas técnicas:				
Reserva para riesgos catastróficos		18,197,218		12,002,194
Resultado de operaciones análogas y conexas		<u>101,268,841</u>		<u>81,857,444</u>
Utilidad bruta		237,902,287		193,273,964
Menos:				
Gastos de operación netos:				
Gastos administrativos y operativos (nota 5)		38,610,085		(17,199,284)
Remuneraciones y prestaciones al personal (nota 13)		131,198,433		112,095,701
Depreciaciones y amortizaciones		<u>57,259,795</u>	227,068,313	<u>50,102,211</u>
144,998,628				
Utilidad de operación		10,833,974		48,275,336
Resultado integral de financiamiento:				
De inversiones		52,983,794		73,152,341
Por venta de inversiones		79,398,249		10,308,883
Por valuación de inversiones		3,289,815		3,235,758
Por recargos sobre primas		43,219,486		41,270,472
Otros		6,788,146		278,902
Resultado cambiario		<u>1,565,466</u>	187,244,956	<u>346,343</u>
128,592,699				
Participación en el resultado de subsidiaria		<u>-</u>		<u>1,013</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		198,078,930		176,869,048
Impuestos a la utilidad, neto (nota 14)		<u>(50,447,011)</u>		<u>(44,724,397)</u>
Utilidad del ejercicio	\$	<u>147,631,919</u>		<u>132,144,651</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados y combinados.

HDI SEGUROS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIA Y AFILIADA

Estados Consolidados y Combinados de Variaciones en el Capital Contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Pesos)

	<u>Capital contribuido</u>	<u>Capital ganado</u>				<u>Superávit (déficit) por valuación de inversiones</u>	<u>Total del capital contable</u>
	<u>Capital social pagado</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Otras reservas</u>	<u>Resultados</u>			
				<u>De ejercicios anteriores</u>	<u>Del ejercicio</u>		
Saldos al 31 de diciembre de 2012	\$ 217,951,014	40,641,266	149,536,973	21,206,867	113,757,431	13,589,304	556,682,855
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:							
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	-	24,104,682	-	89,652,749	(113,757,431)	-	-
Decreto de dividendos (nota 15c)	-	-	-	(130,000,000)	-	-	(130,000,000)
Fusión con Metropolitana Compañía de Seguros, S. A. (nota 1b)	211,905,923	61,903,809	63,895,000	266,316,421	-	49,003,963	653,025,116
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral:							
Efecto neto de cambio en políticas contables (nota 3m)	-	-	-	(38,212,461)	-	-	(38,212,461)
Superávit por valuación de acciones (nota 15d)	-	-	-	-	-	4,344,239	4,344,239
Superávit por valuación de inmuebles (nota 15d)	-	-	-	-	-	4,286,402	4,286,402
Reciclaje del superávit por valuación de inmuebles (nota 15d)	-	-	-	-	-	(10,895,054)	(10,895,054)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	132,144,651	-	132,144,651
Saldos al 31 de diciembre de 2013	429,856,937	126,649,757	213,431,973	208,963,576	132,144,651	60,328,854	1,171,375,748
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:							
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	-	13,181,025	-	118,963,626	(132,144,651)	-	-
Decreto de dividendos (nota 15c)	-	-	-	(80,000,000)	-	-	(80,000,000)
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral:							
Superávit por valuación de acciones (nota 15d)	-	-	-	-	-	663,246	663,246
Utilidad del ejercicio (nota 15d)	-	-	-	-	147,631,919	-	147,631,919
Saldos al 31 de diciembre de 2014	\$ <u>429,856,937</u>	<u>139,830,782</u>	<u>213,431,973</u>	<u>247,927,202</u>	<u>147,631,919</u>	<u>60,992,100</u>	<u>1,239,670,913</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados y combinados.

HDI SEGUROS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIA Y AFILIADA

Estados Consolidados y Combinados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Pesos)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Resultado neto	\$ 147,631,919	132,144,651
Ajustes por partidas que no implican flujos de efectivo:		
Efecto de fusión	-	653,025,116
Utilidad por valuación de inversiones	(3,289,815)	(3,235,758)
Estimación para castigos	43,731,367	4,806,606
Depreciaciones y amortizaciones	57,259,795	50,102,211
Ajuste o incremento a las reservas técnicas	104,854,641	1,118,276,704
Participación en el resultado de inversiones permanentes	160,365	(1,013)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	50,349,400	44,724,397
	<hr/>	<hr/>
Subtotal	400,697,672	1,999,842,914
Actividades de operación:		
Cambios en inversiones en valores	172,696,517	(1,327,721,516)
Cambios en préstamos	1,969,107	(9,127,367)
Cambios en inversiones para obligaciones laborales	22,435,802	(11,851,049)
Cambios en primas por cobrar	(471,094,300)	(837,021,774)
Cambios en otras cuentas por cobrar	26,350,690	(28,787,706)
Cambios en reaseguradores, neto	9,373,288	7,535,221
Cambio de otros activos operativos	(89,015,718)	(112,209,704)
Cambio en obligaciones y gastos asociados a la siniestralidad	(2,534,210)	258,007,676
Cambio en acreedores diversos	69,099,493	224,198,802
Cambio en otros pasivos operativos	51,539,021	224,804,543
	<hr/>	<hr/>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	191,517,362	387,670,040
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión por adquisiciones de inmuebles y activo fijo, neto	(90,705,648)	(160,338,854)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento por pago de dividendos	(80,000,000)	(130,000,000)
	<hr/>	<hr/>
Incremento neto en disponibilidades	20,811,714	97,331,186
Disponibilidades:		
Al principio del año	150,247,620	52,916,434
	<hr/>	<hr/>
Al fin del año	\$ 171,059,334	150,247,620
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados y combinados.

HDI SEGUROS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIA Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados y Combinados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Pesos)

(1) Actividades de la Institución y operaciones sobresalientes-

Actividades-

HDI Seguros, S. A. de C. V. (HDI Seguros), es una institución de seguros constituida bajo las leyes mexicanas con domicilio en Paseo de los Insurgentes N° 1701, Leon Guanajuato. HDI Seguros y subsidiaria y afiliada (en conjunto la Institución) son subsidiarias de Talanx International Aktiengesellschaft, AG (Talanx International).

Su actividad principal es practicar, en los términos de la Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros (la Ley o LGISMS), el seguro, coaseguro y reaseguro en las operaciones y ramos que se mencionan 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, diversos, terremoto y otros riesgos catastróficos.

Las actividades de las compañías afiliada y subsidiaria se describen a continuación:

(a) Gente Compañía de Soluciones Profesionales de México, S. A. de C. V. (Gente o Compañía Afiliada)-

La actividad principal es proporcionar toda clase de servicios relacionados con la operación, comercialización, promoción de ventas y administración de empresas, principalmente a HDI Seguros; es subsidiaria de Talanx International, la que posee el 99.99% de participación en el capital social.

(Continúa)

HDI SEGUROS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIA Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados y Combinados

(Pesos)

(b) *Desarrollo de Consultores Profesionales en Seguros, S. A. de C. V. (Desarrollo o Compañía Subsidiaria)-*

La actividad principal es capacitar y desarrollar a agentes de seguros con cédula provisional para que consigan su cédula definitiva; es subsidiaria de HDI Seguros quien posee el 99.99% del total de sus acciones.

La Institución realiza sus operaciones principalmente en la zona del Bajío, Distrito Federal y área Metropolitana.

Operaciones sobresalientes-**a. Proceso de compra – venta de la Institución-**

En sesión del Consejo de Administración del 19 de enero de 2009, los accionistas informaron su intención de llevar a cabo la venta de acciones de la Institución pertenecientes a Genworth Insurance Life Co. (el vendedor), y el 21 de enero de 2009, celebró un contrato de compraventa (el Contrato) del 99.6% de las acciones representativas del capital social pagado de Genworth Seguros México, S. A. de C. V., actuando como comprador Talanx International (el comprador). Dicha operación se perfeccionó el 30 de septiembre de 2009, habiendo obtenido previamente la autorización de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP).

El Contrato establece la identificación de dos líneas de negocio, una de ellas identificada como “negocio excluido”, la cual no fue sujeta a la transacción y que consiste en la suscripción de pólizas y participación en reaseguro tomado, relativas a la protección de pagos de ciertos productos crediticios otorgados por instituciones financieras a sus clientes.

(Continúa)

HDI SEGUROS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIA Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados y Combinados

(Pesos)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los activos y pasivos asignados a la línea de negocio excluido se analizan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inversiones	\$ 58,643,443	46,356,429
Reaseguro	38,668,037	97,640,642
Otros activos	27,919,364	27,474,647
Reservas técnicas	(612,134)	(12,414,776)
Otros pasivos	(13,823)	(551,533)
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos corresponden al negocio suscrito como seguro directo del producto de protección de pagos por desempleo (PPI), para acreditados del Instituto Nacional del Fondo de Vivienda para las Trabajadores (INFONAVIT), la Administración de la Institución tiene el compromiso contractual de continuar realizando ciertas labores administrativas relacionadas con la cartera vigente de pólizas y siniestros relacionados con dicha cartera hasta la expiración del negocio; no obstante que la parte vendedora tiene el control de la operación del negocio excluido. De acuerdo con el Contrato todos los riesgos y beneficios del negocio excluido son tomados por el vendedor.

Con relación al negocio PPI, con fecha 28 de abril de 2011, la Institución y Genworth Seguros Daños, S. A. de C. V. (Genworth), firmaron un contrato cuota parte de reaseguro en el que Genworth establece participar con el 49.9%, con vigencia a partir del 1° de mayo de 2011, fecha hasta la cual dicha participación fue retenida por la Institución, y hasta la expiración natural de la póliza; amparando los riesgos vigentes por las pólizas de seguro en proceso de salida así como los siniestros ocurridos por la vigencia del contrato. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la prima cedida por este contrato asciende a \$377,514 y \$40,929,789, respectivamente.

(Continúa)

HDI SEGUROS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIA Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados y Combinados

(Pesos)

b. Fusión con Metropolitana-

En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 1° de enero de 2013, los accionistas aprobaron la fusión por incorporación entre HDI Seguros como sociedad fusionante y Metropolitana Compañía de Seguros, S. A. (Metropolitana, compañía afiliada), como sociedad fusionada subsistiendo HDI Seguros como entidad fusionante; dicha fusión surtió efectos a partir del 31 de marzo de 2013. De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles (LGSM), al surtir efectos la fusión la totalidad de activos, pasivos, derechos, obligaciones y responsabilidades de la institución fusionada se incorporan a la entidad fusionante, sin reserva o limitación alguna.

A continuación se mencionan los activos, pasivos y capital incorporados a HDI Seguros con motivo de la fusión antes mencionada:

	31 de marzo de 2013
Inversiones en valores	\$ 1,505,434,221
Préstamos sobre pólizas	8,511,681
Inmobiliarias	48,395,309
Disponibilidades	35,818,810
Deudores	368,115,060
Reaseguradores	33,296,672
Otros activos	<u>75,485,889</u>
 Total de activos	 \$ 2,075,057,642 =====
 Reservas técnicas	 1,056,185,609
Acreedores	193,163,844
Reaseguradores	2,764,483
Otros pasivos	169,912,061
Capital contable	<u>653,031,645</u>
 Total de pasivo y capital contable	 \$ 2,075,057,642 =====

(Continúa)

HDI SEGUROS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIA Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados y Combinados

(Pesos)

c. Operación en discontinuación-

En Asamblea General Extraordinaria celebrada el día 19 de diciembre de 2011, se acordó firmar un convenio (el Convenio) para traspasar la cartera de la operación de vida entre la Institución e Insignia Life, S. A. de C. V. (Insignia), estableciendo como fecha para concretar la operación, la fecha en que la SHCP autorice dicho traspaso.

Con fecha 1 de octubre de 2012, la SHCP autorizó el traspaso de todas y cada una de las pólizas de seguros que conformaban la cartera de seguros de vida individual, grupo y colectivo a favor de Insignia, asimismo aprobó el contrato de traspaso de cartera que celebraron ambas instituciones.

Al 1° de octubre de 2012, fecha del traspaso de los activos y pasivos relacionados con la operación en discontinuación se analizan a continuación:

	1o. de octubre de 2012
Inversiones	\$ 89,204,971
Préstamos sobre póliza	7,976,630
Deudores por prima	1,666,958
Reservas técnicas	(94,977,264)
Dividendos por pagar	(2,422,713)
Agentes	(1,448,582)
	=====

Con fecha 1° de octubre de 2013, la Institución e Insignia celebraron un convenio modificatorio al Convenio de traspaso de cartera antes mencionado, dicho convenio modificatorio tuvo como objetivo el traspasar la cartera de la operación de vida proveniente del proceso de fusión mencionado en la nota 1b, a Insignia. Dicho traspaso surtió efecto el 1° de septiembre de 2014 en que la SHCP autorizó dicho traspaso.

Al 31 de diciembre de 2013, los activos y pasivos relacionados con la operación en discontinuación se analizan en la siguiente hoja.

(Continúa)

HDI SEGUROS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIA Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados y Combinados

(Pesos)

31 de diciembre de 2013

Inversiones	\$	244,484,176
Préstamos sobre póliza		9,129,113
Deudores por prima		4,954,954
Reservas técnicas		(253,766,142)
Agentes		(4,802,101)
		=====

Al 31 de diciembre de 2013, la cartera de vida presenta un deterioro de \$29,262,018 proveniente de la fusión, el cual ha sido registrado en el rubro de “Acreedores diversos”, dentro del balance general consolidado. Como consecuencia de la venta de la cartera en 2014, el deterioro fue cancelado como parte del costo de venta de la cartera de vida.

Los resultados condensados de la operación en discontinuación por la cartera de vida a la fecha de su venta en 2014 y al 31 de diciembre de 2013, se analizan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Primas emitidas	\$ 35,077,670	42,596,584
Primas cedidas	(5,645,092)	(8,062,305)
Incremento a la reserva de riesgos en curso	(7,238,935)	(2,359,787)
Costo neto de adquisición	(15,452,458)	(10,683,085)
Costo neto de siniestralidad y otras obligaciones contractuales	(12,790,276)	(14,417,616)
Gastos de operación, netos	(3,370,342)	(1,805,506)
Resultado integral de financiamiento	4,446,014	12,915,544
Otros	263,081	339,382
Impuestos a la utilidad	<u>1,187,614</u>	<u>(6,230,082)</u>
 (Pérdida) utilidad de operaciones en discontinuación	 \$ (3,522,724)	 12,293,129
	=====	=====

A la fecha de su venta en 2014 y al 31 de diciembre de 2013, las partidas del estado de resultados consolidados y combinados y al 31 de diciembre de 2013 para las partidas del balance general consolidado mencionadas anteriormente, están presentadas, de acuerdo a las disposiciones emitidas en materia de contabilidad por la Comisión, en conjunto con las operaciones continuas de la Institución.

(Continúa)

HDI SEGUROS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIA Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados y Combinados

(Pesos)

De acuerdo a las cláusulas del convenio modificatorio, el precio pactado por el traspaso de cartera fue ajustado a la fecha de pago en \$5,737,982, en función de la variación en el comportamiento de la cartera. Adicionalmente, una vez realizada la operación, se establece un periodo de 90 días para que Insignia revise la cartera a efecto de identificar la apropiada generación de la misma y en su caso, un plazo de seis meses para determinar un ajuste a la contraprestación.

Con fecha 4 de junio de 2014, la Institución traspasó la cartera de pólizas de seguros correspondiente al ramo de gastos médicos, a dicha fecha las transacciones registradas en el estado de resultados por dicha operación fueron como sigue:

	<u>2014</u>
Primas emitidas	\$ 7,545,349
Primas cedidas	(13,029,378)
Incremento a la reserva de riesgos en curso	5,338,620
Costo neto de adquisición	(3,696,230)
Costo neto de siniestralidad y otras obligaciones contractuales	(30,491,073)
Gastos de operación, netos	98,536
Resultado integral de financiamiento	148,461
Otros	92,238
Impuestos a la utilidad	<u>11,207,050</u>
Pérdida neta	\$ (22,786,427) =====

(2) Autorización y bases de presentación-**Autorización**

El 5 de febrero de 2015, la Dirección General y la Dirección de Administración y Finanzas de la Institución, autorizaron la emisión de los estados financieros consolidados y combinados adjuntos y sus notas.

De conformidad con la LGSM, la Ley y los estatutos de HDI Seguros, S. A. de C. V., los accionistas, el consejo de administración y la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (la Comisión), tienen facultades para modificar los estados financieros consolidados y combinados después de su emisión. Los estados financieros consolidados y combinados adjuntos se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

(Continúa)

HDI SEGUROS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIA Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados y Combinados

(Pesos)

Bases de presentación**a) Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros consolidados y combinados 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 y combinado.

b) Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros consolidados y combinados requiere que la Administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones y suposiciones incluyen el valor en libros de los inmuebles y del mobiliario y equipo, los activos por impuestos a la utilidad diferidos, la valuación de instrumentos financieros, los activos y pasivos relativos a beneficios a los empleados y las reservas técnicas. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

c) Moneda funcional y de informe

Los estados financieros consolidados y combinados antes mencionados se presentan en moneda de informe peso mexicano, que es igual a la moneda de registro y a su moneda funcional.

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros consolidados y combinados cuando se hace referencia a “\$”, se trata de pesos mexicanos, y cuando se hace referencia a dólares, se trata de dólares de los Estados Unidos de América.

d) Supervisión-

La Comisión tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las instituciones de seguros y realiza la revisión de los estados financieros consolidados y combinados anuales y de otra información periódica que las instituciones deben preparar.

(3) Resumen de las principales políticas contables-

Las políticas contables significativas aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados y combinados se muestran en la hoja siguiente.

(Continúa)

HDI SEGUROS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIA Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados y Combinados

(Pesos)

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

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

<u>31 de diciembre de</u>	<u>INPC</u>	<u>Inflación</u>	
		<u>Del año</u>	<u>Acumulada</u>
2014	116.059	4.08%	12.07%
2013	111.508	3.97%	11.80%
2012	107.246	3.56%	12.25%

(b) Bases de consolidación-

Los estados financieros consolidados y combinados incluyen los de HDI Seguros, los de la Compañía Subsidiaria y los de la Compañía Afiliada. Los saldos y operaciones importantes entre éstas se han eliminado en la preparación de los estados financieros consolidados y combinados.

La consolidación y combinación se efectuó con base en los estados financieros de la Compañía Subsidiaria y la Compañía Afiliada al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los que se prepararon de acuerdo con los criterios de contabilidad emitidos por la Comisión.

(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 en la hoja siguiente.

(Continúa)

HDI SEGUROS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIA Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados y Combinados

(Pesos)

Títulos para financiar la operación-

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

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

Los efectos de valuación tanto de instrumentos de deuda como de capital se reconocen en los resultados consolidados y combinados 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 y combinados 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”, hasta en tanto dichos instrumentos financieros no se vendan o se transfieran de categoría. Al momento de su venta los efectos reconocidos anteriormente en el capital contable, deberán reconocerse en los resultados del período en que se efectúa la venta.

(Continúa)

HDI SEGUROS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIA Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados y Combinados

(Pesos)

Los instrumentos de capital disponibles para la venta son aquellos que la Administración de la Institución tiene en posición propia, sin la intención de cubrir siniestros y gastos de operación, y se registran a su costo de adquisición. Las inversiones en acciones cotizadas se valúan a su valor razonable, tomando como base los precios de mercado dados a conocer por los proveedores de precios independientes, en caso de que no existiera valor de mercado, se considera el valor contable de la emisora. Los efectos de valuación de instrumentos de capital se registran en el rubro de “Superávit (déficit) 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 mexicana (NIF) C-7 “Inversiones en asociadas y otras inversiones permanentes”.

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

Títulos para conservar a vencimiento-

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

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

Transferencias entre categorías-

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

(Continúa)

HDI SEGUROS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIA Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados y Combinados

(Pesos)

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

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

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

Deterioro-

La Institución evalúa a la fecha del balance general consolidado y combinado 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 consolidados y combinados, los intereses ganados y las utilidades o pérdidas en valuación se incluyen en los resultados del ejercicio, como parte del resultado integral de financiamiento.

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

(Continúa)

HDI SEGUROS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIA Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados y Combinados

(Pesos)

(e) Deudores-Por primas-

Las primas pendientes de cobro representan los saldos de primas con una antigüedad menor al término convenido o 45 días de acuerdo con las disposiciones de la Comisión, 180 días tratándose de primas por cobrar a dependencias o entidades de la Administración Pública Federal. Cuando superen la antigüedad mencionada, deben cancelarse contra los resultados consolidados y combinados del ejercicio.

Préstamos a funcionarios y empleados, préstamos 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.

(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.

(Continúa)

HDI SEGUROS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIA Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados y Combinados

(Pesos)

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

Las mejoras a locales arrendados se amortizan durante el período útil de la mejora o el término del contrato, el que sea menor.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se registran en los resultados cuando se incurren.

El mobiliario y equipo y los arrendamientos capitalizables se registran al costo de adquisición y al valor presente de los pagos por realizar, respectivamente, y hasta el 31 de diciembre de 2007 se actualizaron 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, de acuerdo con las tasas anuales de depreciación mencionadas en la nota 10.

(g) Activos intangibles-

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

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

(h) Reservas técnicas-

La constitución de las reservas técnicas y su inversión se efectúa en los términos y proporciones que establece la Ley. La valuación de estas reservas es dictaminada, por disposición de la Comisión, por actuario independiente y registrado ante la propia Comisión.

La Institución utilizó métodos para la valuación de reservas técnicas en apego a las disposiciones establecidas por la Comisión y que se encuentran registradas ante la misma. En la siguiente página se mencionan los aspectos más importantes de su determinación y contabilización.

(Continúa)

HDI SEGUROS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIA Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados y Combinados

(Pesos)

Reserva para riesgos en curso-

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

La reserva para riesgos en curso, de los seguros de vida con temporalidad hasta un año (ver nota 1c), de accidentes y enfermedades y daños, incluía hasta la fecha en que fue vendida la cartera de seguros de vida, el exceso de la proyección de las obligaciones futuras por concepto de reclamaciones sobre el monto de las primas pendientes de devengar.

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. 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 3 años y para los demás ramos de daños sobre los últimos 5 años.

Seguros de vida con temporalidad superior a un año (ver nota 1c)-

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.

Seguros de terremoto-

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)

HDI SEGUROS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIA Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados y Combinados

(Pesos)

Reserva para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos-

Esta reserva se integra con los siguientes componentes:

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

Reserva para siniestros ocurridos y no reportados-

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

(Continúa)

HDI SEGUROS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIA Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados y Combinados

(Pesos)

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.

Reserva para dividendos sobre pólizas-

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

Fondos del seguro de inversión en administración-

Corresponde a los excedentes derivados de los rendimientos por inversión de los negocios con derecho a rescate de los planes del seguro de vida inversión.

Reserva para riesgos catastróficos-***Cobertura de terremoto y/o erupción volcánica-***

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

(Continúa)

HDI SEGUROS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIA Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados y Combinados

(Pesos)

Cobertura de huracán y otros riesgos hidrometeorológicos-

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

(i) Provisiones-

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

(j) Beneficios a 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 el costo proyectado de los beneficios. Al 31 de diciembre de 2014, 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 aproximadamente de 17.52 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.

La ganancia o pérdida actuarial se reconoce dependiendo de los beneficios a que se refiera el estudio; los beneficios por terminación se reconocen directamente en los resultados del período conforme se devengan, los beneficios por retiro se amortizan tomando como base la vida laboral remanente de los empleados que se espera reciban beneficios del plan.

(Continúa)

HDI SEGUROS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIA Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados y Combinados

(Pesos)

(k) *Impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-*

Los impuestos a la utilidad y la PTU causados en el año se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

Los impuestos a la utilidad y la 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 impuestos a la utilidad y PTU diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros consolidados y combinados 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 otros créditos fiscales por recuperar. Los activos y pasivos por impuestos 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 a la utilidad y PTU diferidos se reconoce en los resultados consolidados y combinados del período en que se aprueban dichos cambios.

Los impuestos a la utilidad causados y diferidos se presentan y clasifican en los resultados del periodo, excepto aquellos que se originan de una transacción que reconoce directamente en el capital contable.

(l) *Actualización del capital social, reserva legal y resultados acumulados-*

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

(m) *Reconocimiento de ingresos-****Ingresos por primas de seguros y reaseguros-***

Vida - Los ingresos en esta operación se registran en función a la emisión de recibos al cobro disminuidos por las primas cedidas en reaseguro (ver nota 1c).

(Continúa)

HDI SEGUROS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIA Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados y Combinados

(Pesos)

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

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

Ingresos por salvamentos-

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

Participación de utilidades en operaciones de reaseguro-

La participación de utilidades correspondiente al reaseguro cedido se registra como un ingreso, conforme a los plazos estipulados en los contratos respectivos, conforme se van determinando los resultados técnicos de los mismos.

Ingresos por servicios-

Los ingresos por servicios se registran en la fecha en que se prestan los servicios contratados.

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 en resultados conforme se devengan.

La Administración considera que esta política contable mejora la calidad de la información para reflejar la sustancia económica de esta operación.

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

(Continúa)

HDI SEGUROS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIA Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados y Combinados

(Pesos)

Al 31 de diciembre de 2013, la Institución adoptó un cambio en su política contable en relación al reconocimiento contable de los derechos, considerando que estas recuperaciones de gastos operativos y administrativos deben devengarse durante la vigencia de la póliza que les dio origen.

El efecto del cambio en política contable fue un cargo en el rubro de “Resultados de ejercicios anteriores” por un monto de \$38,212,461, neto de impuestos diferidos.

(n) Arrendamientos financieros-

Los arrendamientos en cuyos términos la Institución asume sustancialmente todos los riesgos y recompensas de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Al momento del reconocimiento inicial, el activo arrendado se mide a un importe equivalente a lo que resulte menor entre su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el activo se contabiliza de acuerdo con la política contable aplicable a ese activo.

(o) Reaseguro tomado-

Las operaciones derivadas de las aceptaciones de reaseguro, se contabilizan en función a los estados de cuenta recibidos de las cedentes, los que se formulan generalmente en forma mensual, aspecto que ocasiona diferimiento de un mes en el registro de las primas, siniestros, comisiones, etc.

(p) Costo de adquisición-

Las comisiones a agentes de seguros se reconocen en los resultados al momento de la emisión de las pólizas. El pago a los agentes se realiza cuando se cobran las primas.

Este también incluye los ingresos por comisiones por reaseguro cedido.

(q) Concentración de negocio-

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

(r) Resultado integral de financiamiento (RIF)-

El RIF incluye los intereses, los efectos de valuación de inversiones, recargos sobre primas, los resultados por venta de instrumentos financieros y el resultado cambiario.

(Continúa)

HDI SEGUROS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIA Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados y Combinados

(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 de México (Banco Central) (ver nota 4). Las diferencias en cambios incurridas en relación con activos y pasivos contratados en moneda extranjera se registran en los resultados del año.

(s) 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 consolidados y combinados. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza de su realización.

(t) 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.

(4) Posición en moneda extranjera-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la posición en dólares, los cuales fueron valuados para efectos de preparación de los estados financieros consolidados y combinados al tipo de cambio publicado por el Banco Central de \$14.7414 y \$13.0843 (pesos por dólar), respectivamente, se menciona en la hoja siguiente.

(Continúa)

HDI SEGUROS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIA Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados y Combinados

(Pesos)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos	11,263,099	9,633,171
Pasivos	<u>(10,193,012)</u>	<u>(8,560,055)</u>
Posición activa, neta	1,070,087 =====	1,073,116 =====

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Institución no tenía instrumentos de protección contra riesgos cambiarios.

(5) Operaciones y saldos con parte relacionada-

Las operaciones realizadas con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, se integran como se muestra a continuación:

<u>Ingresos</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Servicios administrativos con Metropolitana (nota 1b)	\$ - =====	36,582,608 =====
Comisiones de reaseguro:		
Hannover Rueckversicherungs-Aktiengesellschaft	\$ 7,556,980	8,646,438
HDI-Gerling Industrie Versicherung AG	<u>1,159,456</u>	<u>1,048,149</u>
	\$ 8,716,436 =====	9,694,587 =====
Recuperaciones de gastos de ajuste de siniestros:		
Hannover Rueckversicherungs-Aktiengesellschaft	\$ 1,023,983	164,162
HDI-Gerling Industrie Versicherung AG	<u>-</u>	<u>48,957</u>
	\$ 1,023,983 =====	213,119 =====
<u>Gastos</u>		
Primas cedidas:		
Hannover Rueckversicherungs-Aktiengesellschaft	\$ 25,146,429	28,276,759
HDI-Gerling Industrie Versicherung AG	<u>8,593,825</u>	<u>6,604,537</u>
	\$ 33,740,254 =====	34,881,296 =====

(Continúa)

HDI SEGUROS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIA Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados y Combinados

(Pesos)

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Participación de salvamentos por reaseguro:			
Hannover Rueckversicherungs-Aktiengesellschaft	\$	313,250	4,938
		=====	=====
Talanx Asset Management (TAM)			
Servicios administrativos	\$	883,566	786,145
		=====	=====

Los saldos por cuentas por pagar con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se muestran a continuación:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Hannover Rueckversicherungs- Aktiengesellschaft	\$	3,097,166	18,251,635
HDI-Gerling Industrie Versicherung AG		3,739,077	6,470,284
TAM		-	560,000
		-----	-----
	\$	6,836,243	25,281,919
		=====	=====

(6) Inversiones-

Al 31 de diciembre de 2014, el portafolio de inversiones está integrado por títulos clasificados para financiar la operación, para conservar a su vencimiento y disponibles para su venta, cuyos plazos oscilan de 8 días a 5 años, de 5 a 28 días, y de 8 días a 26 años, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013, el portafolio de inversiones está integrado por títulos clasificados para financiar la operación, para conservar a su vencimiento y disponibles para su venta, cuyos plazos oscilan de 4 días a 7 años, de 1 a 365 días y 7 años, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las tasas de interés aplicadas al portafolio de títulos clasificados para financiar la operación, para conservar a su vencimiento y disponibles para la venta, oscilan 3.46% y 3.62%, 3.33% y 4.41%, 3.53% y 3.55%, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 los instrumentos financieros se analizan como se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

HDI SEGUROS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIA Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados y Combinados

(Pesos)

	2014			2013		
	<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>
Títulos de deuda:						
Valores gubernamentales:						
Para financiar la operación:						
Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES)	\$ 54,993,141	171,814	5,254	11,621,370	64,989	1,852
Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	-	-	-	326,866,250	308,501	243,487
Bonos de Protección al Ahorro (BPA)	34,240,218	-	(259,012)	64,240,145	583,777	(385,100)
Banco de Comercio Exterior (BACMEXT)	180,004,532	127,031	(2,163,128)	30,004,532	97,762	(1,226,739)
	<u>269,237,891</u>	<u>298,845</u>	<u>(2,416,886)</u>	<u>432,732,297</u>	<u>1,055,029</u>	<u>(1,366,500)</u>
Para conservar a vencimiento:						
UDIBONO	-	-	-	5,999,986	9,434	502,297
Disponibles para la venta:						
CETES	1,342,441	3,256	(28)	261,603,326	1,885,945	21,566
BONDES	394,922,659	374,303	338,952	375,244,293	853,097	(230,001)
BPA	179,677,768	166,305	64,214	124,979,907	451,061	(184,241)
BANOBRA	-	-	-	90,005,957	733,518	(24,279)
BACMEXT	410,277,914	570,358	(146,676)	14,999,980	6,131	(57,774)
UDIBONO	108,228,610	140,891	2,535,440	-	-	-
	<u>1,094,449,392</u>	<u>1,255,113</u>	<u>2,791,902</u>	<u>866,833,463</u>	<u>3,929,752</u>	<u>(474,729)</u>
	<u>\$ 1,363,687,283</u>			<u>1,305,565,746</u>		
Valores empresas privadas:						
Para financiar la operación:						
Del sector financiero	\$ 118,442,423	250,960	(733,189)	246,513,670	1,568,544	(654,857)
Del sector no financiero	42,554,082	197,497	1,148,182	132,093,834	275,984	273,768
Para conservar a vencimiento:						
Del sector financiero	213,351,819	434,882	-	99,387,315	709,767	-
Disponibles para la venta:						
Del sector financiero	73,607,526	70,515	(70,377)	90,015,002	187,822	(327,040)
Del sector no financiero	251,337,347	382,199	(3,788,564)	306,036,558	486,843	(4,526,161)
	<u>\$ 699,293,197</u>	<u>1,336,053</u>	<u>(3,443,948)</u>	<u>874,046,379</u>	<u>3,228,960</u>	<u>(5,234,290)</u>
Títulos de capital:						
Valores de empresas de renta variable:						
Para financiar la operación:						
Del sector financiero	\$ 698,264	-	(37,162)	-	-	-
Del sector no financiero	994,534	-	3,964	-	-	-
Disponibles para su venta:						
Del sector financiero	22,803,602	-	58,861,162	82,613,433	-	57,234,557
Del sector no financiero	30,591,178	-	(24,350,489)	24,067,132	-	(24,067,132)
	<u>\$ 55,087,578</u>		<u>34,477,475</u>	<u>106,680,565</u>		<u>33,167,425</u>
Total de deudores por intereses		<u>2,890,011</u>			<u>\$ 8,223,175</u>	
Total de incremento por valuación, neta			<u>31,408,543</u>			<u>\$ 26,594,203</u>

(Continúa)

HDI SEGUROS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIA Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados y Combinados

(Pesos)

(7) Inmuebles-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, este rubro se integra como se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Terreno	\$ 12,019,532	12,019,532
Construcción	13,480,741	13,480,741
Instalaciones especiales	1,309,820	1,309,820
Inmueble en construcción	<u>4,401,798</u>	<u>4,401,798</u>
	31,211,891	31,211,891
Valuación neta	46,156,734	46,156,734
Depreciación acumulada	<u>(19,068,593)</u>	<u>(18,158,827)</u>
Inmueble, neto	\$ <u>58,300,032</u>	<u>59,209,798</u>

Durante el ejercicio 2013, la Institución practicó avalúos sobre sus inmuebles, teniendo como resultado un incremento en el valor del mismo neto de impuestos diferidos por \$4,286,402 (ver nota 15d). El cálculo de la depreciación, se realiza con base en la vida útil remanente sobre el valor actualizado de las construcciones, determinada con el último avalúo practicado.

(8) Deudores por primas-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, este rubro se analiza cómo se menciona a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vida (ver nota 1c):		
Individual	\$ -	27,679
Grupo y colectivo	<u>-</u>	<u>4,927,275</u>
Subtotal a la hoja siguiente	\$ <u>-</u>	<u>4,954,954</u>

HDI SEGUROS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIA Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados y Combinados

	(Pesos)	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Subtotal de la hoja anterior	\$	<u>-</u>	<u>4,954,954</u>
Accidentes y enfermedades:			
Accidentes personales		1,839,838	2,878,412
Gastos médicos		<u>-</u>	<u>25,621,650</u>
		<u>1,839,838</u>	<u>28,500,062</u>
Daños:			
Automóviles		1,691,535,032	1,214,340,461
Diversos		50,061,596	40,965,632
Incendio		15,291,448	9,667,340
Responsabilidad civil		9,995,697	6,898,726
Hidrometeorológicos		23,395,792	17,035,694
Terremoto		<u>5,955,771</u>	<u>4,618,005</u>
		<u>1,796,235,336</u>	<u>1,293,525,858</u>
	\$	<u>1,798,075,174</u>	<u>1,326,980,874</u>
		=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, este rubro representa el 36% y 29%, respectivamente, del activo total a esa fecha.

(9) Reaseguradores-

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

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

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

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

(Continúa)

HDI SEGUROS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIA Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados y Combinados

(Pesos)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos por cobrar (pagar) a reaseguradores se analizan como se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>%</u>	<u>2013</u>	<u>%</u>
<u>Saldos por cobrar:</u>				
QBE del Istmo México, Compañía de reaseguros, S. A. de C. V.	\$ 84,067,791	96	92,762,971	94
Genworth Seguros Daños, S. A. de C. V.	1,106,018	1	1,964,323	2
Scor Reinsurance Company	1,075,895	1	601,165	1
Otros reaseguradores	<u>1,643,795</u>	<u>2</u>	<u>3,245,428</u>	<u>3</u>
	\$ 87,893,499	100	98,573,887	100
	=====	===	=====	===
<u>Saldos por pagar</u>				
Mapfre Re, Compañía de Seguros, S. A.	\$ 7,741,019	30	6,305,122	27
HDI Gerling Industrie Versicherung AG	3,739,077	14	1,645,817	7
Reaeguradora Patria, S. A.	3,457,781	13	(495,698)	(2)
Scor Reinsurance Company	3,217,257	12	4,611,237	20
Hannover Rueckversicherungs-Aktiengesellschaft	3,097,166	12	9,281,939	40
Otros reaseguradores	<u>4,652,033</u>	<u>19</u>	<u>2,147,481</u>	<u>8</u>
	\$ 25,904,333	100	23,495,898	100
	=====	===	=====	===

Durante 2014 y 2013, la Institución realizó operaciones de cesión de primas, como se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vida (nota 1c)	\$ 3,074,390	8,062,305
Accidentes y enfermedades (nota 1c)	13,142,709	7,592
Daños	<u>98,934,118</u>	<u>121,217,894</u>
	\$ 115,151,217	129,287,791
	=====	=====

(Continúa)

HDI SEGUROS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIA Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados y Combinados

(Pesos)

(10) Otros activos-Mobiliario y equipo

El mobiliario y equipo de la Institución al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se analiza cómo se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
Equipo de cómputo adquirido mediante contratos de arrendamiento capitalizable	\$ 82,341,260	51,532,096	25% y 33%
Mobiliario y equipo de oficina	59,987,453	49,087,461	10% y 20%
Equipo de transporte	307,977	3,381,633	10% y 20%
Equipo de cómputo	<u>76,394,324</u>	<u>74,290,705</u>	25% y 33%
	219,031,014	178,291,895	
Menos depreciación acumulada	<u>120,538,786</u>	<u>101,087,238</u>	
	\$ 98,492,228	77,204,657	
	=====	=====	

Diversos:

El rubro de “Diversos” al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se integra como se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario de salvamentos	\$ 48,809,036	32,100,251
Pagos anticipados	113,647,559	78,850,106
Impuestos pagados por anticipado	106,015,366	68,124,027
Impuesto a la utilidad diferido (nota 14)	187,489,279	143,818,848
Participación de los trabajadores en las utilidades diferidas (nota 14)	<u>1,061,411</u>	<u>1,159,021</u>
	\$ 457,022,651	324,052,253
	=====	=====

(Continúa)

HDI SEGUROS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIA Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados y Combinados

(Pesos)

Gastos amortizables:

El rubro de “Gastos amortizables” al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se integra principalmente de gastos de instalación relativos a la remodelación de las oficinas propias y locales arrendados, desarrollo de sistemas de cómputo y licencias para uso de sistemas de cómputo, cuyas tasas anuales de amortización oscilan entre el 33% y 20%.

(11) Acreedores-

El rubro de acreedores “Diversos” al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se integra como se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Acreedores por:		
Acreedores por contratos de arrendamiento capitalizable	\$ 53,978,758	35,372,324
Intermediación	3,119,688	2,357,138
Pólizas canceladas	12,410,580	13,464,850
Gastos operativos y honorarios	11,700,556	17,919,895
Comisiones a agentes	204,087,233	130,135,843
Convenciones	16,911,213	11,575,778
Bonos a empleados	10,756,520	11,952,703
Deterioro de la cartera de vida (nota 1c)	-	29,262,018
Otros pasivos	<u>12,475,438</u>	<u>49,807,636</u>
	\$ 325,439,986	301,848,185
	=====	=====

(12) Primas emitidas y anticipadas-*Primas emitidas-*

El importe de las primas emitidas por la Institución por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, se analiza cómo se mencionan en la hoja siguiente.

(Continúa)

HDI SEGUROS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIA Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados y Combinados

(Pesos)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vida (ver nota 1c):		
Individual	\$ 12,838,236	16,015,986
Grupo y colectivo		
Primas del seguro directo	<u>30,561,335</u>	<u>26,580,598</u>
	43,399,571	42,596,584
Accidentes y enfermedades	<u>36,766,655</u>	<u>56,005,509</u>
Daños:		
Automóviles	2,731,396,073	2,400,569,008
Diversos:		
Protección de pagos	-	(1,122,782)
Otros	109,566,064	80,292,687
Marítimo y transportes	56,656,377	41,658,749
Incendio	63,405,125	50,795,658
Responsabilidad civil	63,599,089	46,209,131
Hidrometeorológicos	41,647,938	31,004,835
Terremoto	<u>19,443,501</u>	<u>15,461,917</u>
	<u>3,085,714,167</u>	<u>2,664,869,203</u>
	\$ 3,165,880,393	2,763,471,296
	=====	=====

Primas anticipadas-

Al cierre de los ejercicios 2014 y 2013, la Institución emitió primas anticipadas cuya vigencia inicia en el ejercicio 2015 o inició en el ejercicio 2014, respectivamente. En la hoja siguiente se detallan las operaciones relacionadas a las primas anticipadas emitidas.

(Continúa)

HDI SEGUROS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIA Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados y Combinados

(Pesos)

<u>Primas anticipadas emitidas:</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vida individual y grupo	\$ -	1,735,405
Accidentes y enfermedades	291,426	5,390,719
Automóviles	148,623,449	95,892,239
Daños:		
Responsabilidad civil	2,249,381	1,867,952
Marítimo y transportes	1,425,609	1,317,416
Incendio y terremoto	5,705,905	3,747,759
Diversos	<u>4,529,298</u>	<u>2,071,028</u>
Total de primas anticipadas emitidas	\$ <u>162,825,068</u>	<u>112,022,518</u>
<u>Primas anticipadas cedidas:</u>		
Automóviles	\$ 4,411,640	4,560,497
Daños:		
Incendio y terremoto	3,384,970	2,174,258
Diversos	<u>1,064,795</u>	<u>472,072</u>
Total de primas anticipadas cedidas	\$ <u>8,861,405</u>	<u>7,206,827</u>
Incremento de la reserva de riesgos en curso	\$ (162,825,068)	(103,090,130)
Comisiones a agentes	(15,184,804)	(11,821,507)
Derechos sobre pólizas	11,395,484	6,194,540
Comisiones de reaseguro	<u>1,791,560</u>	<u>1,332,710</u>

(Continúa)

HDI SEGUROS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIA Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados y Combinados

(Pesos)

Los saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, relacionados a las primas anticipadas emitidas se detallan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Deudor por primas	\$ 159,350,935	138,836,487
Participación de reaseguradores	8,861,405	7,206,827
Institución de seguros cuenta corriente	7,069,845	5,874,117
Reserva de riesgos en curso	(162,825,068)	(110,296,957)
Derechos sobre pólizas	(11,375,340)	(6,194,540)
Recargos sobre primas	(3,330,903)	(1,964,374)
Impuesto al valor agregado por devengar	(24,277,056)	(18,655,055)
	=====	=====

(13) Beneficios a los empleados-

El reconocimiento de los costos y reservas de pensiones, primas de antigüedad e indemnización se determina de acuerdo con lo establecido en la NIF D-3 “Beneficios a empleados”.

La Institución tiene un plan de pensiones de beneficios definidos que cubre a todo su personal de planta. Los beneficios se basan en los años de servicio y en el monto de la compensación de los empleados.

Flujos de efectivo-

Las aportaciones y los beneficios pagados fueron como se muestra a continuación:

	<u>Beneficios</u>			<u>2013</u>
	<u>Terminación</u>	<u>2014</u> <u>Retiro</u>	<u>Total</u>	
Aportaciones a los fondos	\$ 156,525	6,224,779	6,381,304	7,142,098
Beneficios pagados	6,400,700	-	6,400,700	28,977,527
	=====	=====	=====	=====

(Continúa)

HDI SEGUROS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIA Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados y Combinados

(Pesos)

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 3(j), se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2014 y 2013. Los componentes del costo neto de los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, se muestran a continuación:

	Beneficios			
	Retiro		Terminación	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo laboral	\$ 8,486,496	7,838,885	2,246,015	1,840,749
Costo financiero	5,259,265	5,801,538	656,907	610,500
Rendimiento esperado de los activos del plan	(4,194,324)	(4,420,601)	(101,930)	(175,058)
Amortizaciones, neto	<u>11,012,840</u>	<u>(353,329)</u>	<u>12,271,516</u>	<u>5,435,847</u>
Costo neto del período	\$ 20,564,277	8,866,493	15,072,508	7,712,038
	=====	=====	=====	=====

A continuación se detalla el valor presente de las obligaciones por los beneficios de los planes al 31 de diciembre de 2014:

	Beneficios		
	<u>Retiro</u>	<u>Terminación</u>	<u>Total</u>
Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD)	\$ (95,456,728)	(18,922,634)	(114,379,362)
Activos del plan a valor razonable	<u>85,095,633</u>	<u>1,931,262</u>	<u>87,026,895</u>
Pasivo neto proyectado	\$ (10,361,095)	(16,991,372)	(27,352,467)
	=====	=====	
Insuficiencia en la provisión			<u>(683,973)</u>
Total			(28,036,440)
			=====

(Continúa)

HDI SEGUROS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIA Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados y Combinados

(Pesos)

A continuación se detalla el valor presente de las obligaciones por los beneficios de los planes al 31 de diciembre de 2013:

	Beneficios		
	<u>Retiro</u>	<u>Terminación</u>	<u>Total</u>
Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD)	\$ (77,732,911)	(10,412,913)	(88,145,824)
Activos del plan a valor razonable	<u>81,711,314</u>	<u>1,936,824</u>	<u>83,648,138</u>
 Pasivo neto proyectado	 \$ 3,978,403	 (8,476,089)	 (4,497,686)
	=====	=====	
Insuficiencia en la provisión			<u>(1,102,952)</u>
 Total			 (5,600,638) =====

Las tasas reales utilizadas en las proyecciones actuariales al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Interés	7.75%	7.00%
Tasa de descuento	7.75%	7.00%
Rendimiento de los activos	5.50%	5.00%
Incremento de salarios	4.00%	5.00%
Incremento del salario mínimo	4.00%	4.00%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores	17.52 años	19.27 años

(14) Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR) y participación de los trabajadores en las utilidades (PTU))-

El 11 de diciembre de 2013 se publicó en el Diario Oficial de la Federación el decreto que reforma, adiciona y abroga diversas disposiciones fiscales y que entra en vigor el 1° de enero de 2014. En dicho decreto se abrogan la Ley del IETU y la Ley del ISR vigentes hasta el 31 de diciembre de 2014, y se expide una nueva Ley de ISR.

De acuerdo con la legislación fiscal vigente durante 2013, las empresas debían pagar el impuesto que resultara mayor entre el ISR y el IETU. En los casos en que se causaba IETU su pago se consideraba definitivo, no sujeto a recuperación en ejercicios posteriores.

(Continúa)

HDI SEGUROS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIA Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados y Combinados

(Pesos)

Conforme a las disposiciones fiscales vigentes hasta el 31 de diciembre del 2013 la tasa de ISR fue del 30% y 17.5% para IETU. La ley de ISR vigente a partir del 1 de enero del 2014, establece una tasa de ISR del 30% para el año 2014 y años posteriores.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, el ISR sobre base fiscal y diferido en el estado de resultados consolidado y combinado se analiza cómo se muestra a continuación:

<u>Entidad</u>	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>
Base fiscal:				
HDI Seguros	\$ 85,428,935	-	91,672,097	-
Gente	12,134,106	2,510,407	6,797,638	403,156
Desarrollo	<u>40,089</u>	<u>11,853</u>	<u>37,195</u>	<u>11,714</u>
	<u>97,603,130</u>	<u>2,522,260</u>	<u>98,506,930</u>	<u>414,870</u>
Diferido:				
HDI Seguros	(45,779,622)	-	(62,827,795)	-
Gente	(5,359,592)	(97,610)	4,060,028	1,353,342
Desarrollo	<u>(3,556)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>(51,142,770)</u>	<u>(97,610)</u>	<u>(58,767,767)</u>	<u>1,353,342</u>
Insuficiencia en la provisión	46,460,360	2,424,650	39,739,163	1,768,212
	<u>3,889,040</u>	<u>874,624</u>	<u>4,985,234</u>	<u>-</u>
Total	\$ <u>50,349,400</u>	<u>3,299,274</u>	<u>44,724,397</u>	<u>1,768,212</u>

Los efectos de impuestos de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos del ISR diferido, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se detallan en la hoja siguiente.

(Continúa)

HDI SEGUROS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIA Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados y Combinados

(Pesos)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos diferidos:		
Mobiliario y equipo	\$ -	476,103
Gastos amortizables	14,677,856	11,982,111
Comisiones por devengar y compensaciones adicionales	55,069,765	44,806,933
Provisiones de pasivo	79,676,297	58,615,796
Reserva de dividendos	169,493	3,975,673
Estimación para castigos de adeudos diversos	14,946,622	13,097,210
Prima en depósito	98,483	3,079,329
Créditos diferidos	<u>53,489,536</u>	<u>36,282,384</u>
	218,128,052	172,315,539
Pasivos diferidos:		
Mobiliario y equipo	5,822,075	-
Inmueble	1,582,986	7,581,979
Pagos anticipados	12,784,703	3,455,156
Valuación de inversiones en valores	<u>3,260,918</u>	<u>15,198,400</u>
	<u>23,450,682</u>	<u>26,235,535</u>
Activo diferido, neto	194,677,370	146,080,004
Insuficiencia	<u>(7,188,091)</u>	<u>(2,261,156)</u>
Activo diferido, neto registrado	\$ <u>187,489,279</u>	<u>143,818,848</u>
	=====	=====

Los (créditos) cargos netos a los resultados del ejercicio 2014 y 2013, por el reconocimiento del activo diferido fueron de (\$43,954,680) y (\$62,827,795), respectivamente y un crédito a “Superávit por valuación de acciones” en 2014 por un monto de \$284,249 y a “Resultados de ejercicios anteriores” en 2013 \$28,847,252, derivados de la fusión y el cambio en política contable, respectivamente.

Para evaluar la recuperación de los activos diferidos, la Administración considera la probabilidad de que una parte o el total de ellos no se recuperen. La realización final de los activos diferidos depende de la generación de utilidad gravable en los períodos en que son deducibles las diferencias temporales.

(Continúa)

HDI SEGUROS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIA Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados y Combinados

(Pesos)

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.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo del activo por PTU diferida es de \$1,061,411 y \$1,159,021, respectivamente y forma parte del rubro de diversos en “otros activos”; el saldo de la PTU sobre base legal es de \$2,510,407, sin embargo, la compañía registro \$3,196,442, por lo que el exceso en la provisión fue de \$686,035.

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social histórico está representado por 4,189,033 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, divididas en: 9,944 de la serie “M” y 1,884,661 de la serie “E”, que corresponden a la porción fija, 2,294,428 que corresponden a la porción variable, que es ilimitada y 50,000 acciones nominativas con valor nominal de un peso cada una, que corresponde al capital social íntegramente suscrito y pagado de la Compañía Afiliada.

Al 31 de diciembre de 2014, la estructura del capital contable se integra como se muestra a continuación:

	<u>Nominal</u>	<u>Revaluación</u>	<u>Total</u>
Capital social	\$ 189,577,409	240,279,528	429,856,937
Reserva legal	125,350,343	14,480,439	139,830,782
Otras reservas	170,028,140	43,403,833	213,431,973
Superávit por valuación	116,864,786	(55,872,686)	60,992,100
Resultado de ejercicios anteriores	554,711,730	(306,784,528)	247,927,202
Resultado del ejercicio	<u>147,631,919</u>	<u>-</u>	<u>147,631,919</u>
Suma del capital contable	\$ 1,304,164,327 =====	(64,493,414) =====	1,239,670,913 =====

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

(Continúa)

HDI SEGUROS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIA Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados y Combinados

(Pesos)

Al 31 de diciembre de 2014, el capital social pagado incluye \$4,917,557 proveniente de la capitalización del superávit por revaluación de inmuebles.

De acuerdo con la Ley y con los estatutos de la Institución, no podrán ser accionistas de la aseguradora, directamente o a través de interpósita persona: a) gobiernos o dependencias oficiales extranjeras, y b) instituciones de crédito, sociedades mutualistas de seguros, casas de bolsa, organizaciones auxiliares del crédito, sociedades operadoras de sociedades de inversión y casas de cambio.

La SHCP podrá autorizar la participación en el capital social pagado de la Institución, a entidades aseguradoras, reaseguradores y reafianzadores del exterior, así como a personas físicas o morales extranjeras distintas de las mencionadas en el párrafo anterior.

(b) Capital mínimo pagado-

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

Al 31 de diciembre de 2014, la Institución tiene cubierto el capital mínimo requerido que asciende a \$86,213,089 equivalente a 17,042,434 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 \$5.058731 pesos, que era el valor de la UDI al 31 de diciembre de 2013.

(c) Dividendos-

El 10 de abril de 2014, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas acordó decretar dividendos por un total de \$80,000,000 a razón de \$19.09 por acción.

El 20 de mayo de 2013, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas acordó decretar dividendos por un total de \$130,000,000 a razón de \$31.03 por acción.

(d) Utilidad integral-

La utilidad neta, que se presenta en los estados 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 en la hoja siguiente, las cuales, de conformidad con las NIF aplicables, se llevaron directamente al capital contable, excepto por la utilidad neta.

(Continúa)

HDI SEGUROS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIA Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados y Combinados

(Pesos)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad del ejercicio	\$ 147,631,919	132,144,651
Superávit por valuación de inversiones	911,495	6,206,056
Superávit por valuación de inmuebles	-	6,123,431
Impuesto diferido de valuación de inversiones e inmuebles	(248,249)	(3,698,846)
Reciclaje del superávit por valuación de inmuebles	<u>-</u>	<u>(10,895,054)</u>
	\$ 148,295,165	129,880,233
	=====	=====

(e) Restricciones al capital contable-

De acuerdo con las disposiciones de la Ley, de las utilidades separarán, por lo menos, un 10% para constituir un fondo ordinario de reserva, hasta alcanzar una suma igual al 75% del importe del capital pagado. Al 31 de diciembre de 2014 dicho fondo ordinario asciende a \$139,820,782 que no ha alcanzado el monto requerido.

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

Las utilidades sobre las que no se ha cubierto el ISR y las otras cuentas del capital contable, originarán un pago de ISR a cargo de la Institución, en caso de distribución, a la tasa de 30%, por lo que los accionistas solamente podrán disponer del 70% de los importes mencionados.

(Continúa)

HDI SEGUROS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIA Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados y Combinados

(Pesos)

(16) Compromiso y contingencias-

- (a) La Institución renta locales que ocupan sus oficinas de venta, así como computadoras y equipo de transporte, de acuerdo con contratos de arrendamiento con vigencias definidas. El gasto total por rentas y arrendamientos ascendió a \$72,297,585 en 2014 y \$45,101,748 en 2013 y se incluye en gastos de administración, de adquisición y siniestralidad en los estados de resultados consolidados y combinados. El importe de las rentas anuales por pagar, derivadas de los contratos de arrendamiento con vigencia definida hasta 2019 y posteriores, es como se muestra a continuación:

	(No auditada)
2015	\$ 88,822,977
2016	70,142,666
2017	48,202,030
2018	20,322,618
2019 y posteriores	<u>3,103,573</u>
	\$ 230,593,864
	=====

- (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) Existe un pasivo contingente derivado de los beneficios a los empleados, que se menciona en la nota 3(j).
- (d) 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.

(Continúa)

HDI SEGUROS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIA Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados y Combinados

(Pesos)

- (e) De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables. En caso de que las autoridades fiscales revisaran los precios y rechazaran los montos determinados, podrían exigir, además del cobro del impuesto y accesorios que correspondan (actualización y recargos), multas sobre las contribuciones omitidas, las cuales podrían llegar a ser hasta del 100% sobre el monto actualizado de las contribuciones.
- (f) Las autoridades fiscales están en proceso de revisiones directas de algunos aspectos de la operación de la Institución. Al 5 de febrero de 2015, fecha de emisión de los estados financieros, las revisiones no han concluido. La administración de la Institución y sus asesores legales no esperan que surjan costos adicionales importantes en este sentido.

(17) Comisiones contingentes-

En los ejercicios 2014 y 2013, la Institución mantuvo acuerdos para el pago de comisiones contingentes con intermediarios y personas morales como se describe en la presente nota. El importe total de los cargos a resultados realizados en virtud de dichos acuerdos ascendió a \$380,434,814 y \$368,030,134, respectivamente, representando el 12.02% y 13.32% de la prima emitida por la Institución en los ejercicios 2014 y 2013, respectivamente.

Se entiende por comisiones contingentes los pagos o compensaciones a personas físicas o morales que participaron en la intermediación o intervinieron en la contratación de los productos de seguros de la Institución, adicionales a las comisiones o compensaciones directas consideradas en el diseño de los productos.

La Institución celebró acuerdos para el pago de comisiones contingentes con personas físicas, personas morales y otras que no son agentes de acuerdo a lo siguiente:

- (a) Para productos de vida se tienen celebrados acuerdos relacionados con el volumen de primas, con la conservación de la cartera y con la generación de nuevos negocios. Para todos los productos las bases y criterios de participación en los acuerdos, así como de la determinación de las comisiones contingentes, están directamente relacionados con las primas pagadas de cada ejercicio. Los pagos de las comisiones contingentes bajo dicho acuerdos se pagan en forma trimestral y anual.

(Continúa)

HDI SEGUROS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIA Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados y Combinados

(Pesos)

- (b) Para productos de gastos médicos mayores se tienen celebrados acuerdos relacionados con el volumen de primas, con el crecimiento, con la siniestralidad y con la generación de nuevos negocios. Para todos los productos las bases y criterios de participación en los acuerdos, así como de la determinación de las comisiones contingentes, están directamente relacionados con las primas pagadas y la siniestralidad de cada ejercicio.
- (c) Para productos de daños se tienen celebrados acuerdos relacionados con el volumen de primas, con el crecimiento y con la siniestralidad. En donde las bases y criterios de participación en los acuerdos, así como de la determinación de las comisiones contingentes, están directamente relacionados con las primas pagadas y la siniestralidad de cada ejercicio. Los pagos de las comisiones contingentes bajo dichos acuerdos se pagan en forma anual.
- (d) Para otros intermediarios que no son agentes se tienen celebrados acuerdos de compensación en donde las bases se determinan sobre montos fijos que dependen del volumen de sus ventas anuales. Los pagos de las comisiones contingentes bajo dichos acuerdos se pagan en forma mensual.

La Institución o sus accionistas, no mantienen participación alguna en el capital social de las personas morales con las que la Institución tiene celebrados acuerdos para el pago de comisiones contingentes.

Los pagos de las comisiones contingentes bajo dichos acuerdos se pagan en forma trimestral y anual.

(19) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente y cambios regulatorios-**Pronunciamientos normativos emitidos recientemente**

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

NIF C-3 “Cuentas por cobrar”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2016 con efectos retrospectivos, permitiendo su aplicación anticipada, a partir del 1° de enero de 2015. Entre los principales cambios que presenta esta NIF se encuentran en la hoja siguiente.

(Continúa)

HDI SEGUROS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIA Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados y Combinados

(Pesos)

- Específica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero, en tanto que algunas de las otras cuentas por cobrar, generadas por una disposición legal o fiscal, pueden tener ciertas características de un instrumento financiero, tal como generar intereses, pero no son en sí instrumentos financieros.
- Establece que la estimación para incobrabilidad por cuentas por cobrar comerciales debe reconocerse desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas presentando la estimación en un rubro de gastos, por separado cuando sea significativa en el estado de resultado.
- Establece que, desde el reconocimiento inicial, debe considerarse el valor del dinero en el tiempo, por lo que si el efecto del valor presente de la cuenta por cobrar es importante en atención a su plazo, debe ajustarse considerando dicho valor presente.
- Requiere una conciliación entre el saldo inicial y el final de la estimación para incobrabilidad por cada periodo presentado.

NIF C-9 “Provisiones, Contingencias y Compromisos”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiendo su aplicación anticipada siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación inicial de la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”. Deja sin efecto al Boletín C-9 “Pasivo, Provisiones, Activos y Pasivos contingentes y Compromisos”. La aplicación por primera vez de esta NIF no genera cambios contables en los estados financieros. Entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los siguientes:

- Se disminuye su alcance al reubicar el tema relativo al tratamiento contable de pasivos financieros en la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”.
- Se modifica la definición de “pasivo” eliminado el calificativo de “virtualmente ineludible” e incluyendo el término “probable”.

Se actualiza la terminología utilizada en toda la norma para uniformar su presentación conforme al resto de las NIF.

NIF D-3 “Beneficios a los empleados”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2016, con efectos retrospectivos, permitiendo su aplicación anticipada a partir del 1º de enero de 2015, y deja sin efecto las disposiciones que existían en la NIF D-3. Entre los principales cambios que incluye se encuentran las que se muestran en la siguiente página.

(Continúa)

HDI SEGUROS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIA Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados y Combinados

(Pesos)

- **Beneficios directos** -Se modificó la clasificación de los beneficios directos a corto plazo y se ratificó el reconocimiento de la Participación de los Trabajadores en la Utilidad (PTU) diferida.
- **Beneficios por terminación** –Se modificaron las bases para identificar cuando los pagos por desvinculación laboral realmente cumplen con las condiciones de beneficios post-empleo y cuando son beneficios por terminación.
- **Beneficios post-empleo** –Se modificaron, entre otros, el reconocimiento contable de los planes multipatronales, planes gubernamentales y de entidades bajo control común; el reconocimiento del pasivo (activo) por beneficios definidos neto; las bases para la determinación de las hipótesis actuariales en la tasa de descuento; el reconocimiento del Costo Laboral de Servicios Pasados (CLSP) y de las Liquidaciones Anticipadas de Obligaciones (LAO).
- **Remediciones** -Se elimina, en el reconocimiento de los beneficios post-empleo, el enfoque del corredor o banda de fluctuación para el tratamiento de las ganancias y pérdidas del plan (GPP); por lo tanto se reconocen conforme se devengan, y su reconocimiento será directamente como remediciones en Otro Resultado Integral “ORI”, exigiendo su reciclaje a la utilidad o pérdida neta del período bajo ciertas condiciones.
- **Techo de los activos del plan (AP)** - Identifica un techo del activo del plan especificando qué recursos aportados por la entidad no califican como tal.

Mejoras a las NIF 2015

En diciembre de 2014 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2014”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. La principal mejora que genera cambio contable es la siguiente:

Boletín C-9 “Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos”- Establece que los anticipos en moneda extranjera deben reconocerse al tipo de cambio de la fecha de la transacción; es decir, al tipo de cambio histórico. Dichos montos no deben modificarse por posteriores fluctuaciones cambiarias entre la moneda funcional y la moneda extranjera en la que están denominados los precios de los bienes y servicios relacionados con tales cobros anticipados. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1° de enero de 2015 y los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

(Continúa)

HDI SEGUROS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIA Y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados y Combinados

(Pesos)

La Administración estima que las nuevas NIF y las mejoras a las NIF no generarán efectos importantes.

Cambios regulatorios-

El 4 de abril de 2013 se publicó en el Diario Oficial de la Federación el decreto por el que se se expide la Ley de Instituciones de Seguros y de Fianzas (la LISyF) y se reforman y adicionan diversas disposiciones de la Ley Sobre el Contrato de Seguro. La LISyF requiere, entre otras disposiciones, que las instituciones de seguros dispongan de un sistema eficaz de gobierno corporativo que garantice una gestión sana y prudente de su actividad, cuya instrumentación y seguimiento será responsabilidad de su consejo de administración.

Las instituciones de seguros deberán constituir y valorar las reservas técnicas de conformidad con las disposiciones de carácter general que emita la Comisión considerando los principios que establece la LISyF. Esta nueva regulación difiere en algunos aspectos de la Ley y las disposiciones de carácter general han establecido un proceso de transición que termina en el ejercicio 2016.

La LISyF también establece un requerimiento de capital de solvencia, el cual será determinado conforme a la fórmula general establecida en la propia ley o mediante el uso de un modelo interno, en términos de lo establecido en la LISyF y previa autorización de la Comisión. Las disposiciones de carácter general aplicables también han establecido un proceso de transición que termina en el ejercicio 2016.

Adicionalmente la LISyF estipula que la Comisión establecerá los criterios de contabilidad aplicables las instituciones de seguros, a la fecha de emisión de los estados financieros dichos criterios no han sido emitidos, el impacto de dichos criterios en la información financiera de la Institución está siendo evaluado por la Administración.

La Administración de la Institución, a la fecha de emisión de estos estados financieros, está en proceso de analizar los impactos que tendrá la LISyF en sus operaciones, procesos y requerimientos de reservas y capital, así como definir los planes de acción y recursos necesarios para cumplir con sus disposiciones.