

MAPFRE TEPEYAC, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
con informe de los auditores independientes

MAPFRE TEPEYAC, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Contenido:

Informe de los auditores independientes

Estados financieros:

Balances generales consolidados

Estados consolidados de resultados

Estados consolidados de variaciones en el capital contable

Estados consolidados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros consolidados

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Asamblea General de Accionistas de
MAPFRE Tepeyac, S.A. y subsidiarias

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de MAPFRE Tepeyac, S.A. y subsidiarias (la Institución), que comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo, correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración en relación con los estados financieros consolidados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con el marco normativo contable, aplicable a las instituciones de seguros, emitido por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados adjuntos basada en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de desviación material.

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos de MAPFRE Tepeyac, S.A. y subsidiarias, correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con el marco normativo contable aplicable a las instituciones de seguros, emitido por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas.

Otros asuntos

1. Como se menciona en la nota 32 a los estados financieros adjuntos, la Institución reconoció retrospectivamente, con los efectos que se indican en dicha nota, la cancelación de ciertas primas por cobrar y otros ajustes a los impuestos a la utilidad.

2. La información correspondiente a las diferencias contables entre el marco normativo aplicable a la Institución, emitido por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas de México y las Normas de Información Financiera Mexicanas emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C., que se presentan en la nota 5 de los estados financieros consolidados adjuntos, es solo para efectos informativos y no se considera indispensable para la interpretación de los estados financieros consolidados en su conjunto, con base en el marco normativo contable antes mencionado.

Mancera, S.C.
Integrante de
Ernst & Young Global Limited

C.P.C. Tarsicio Guevara Paulín

México, D.F.
2 de marzo de 2015

MAPFRE TEPEYAC, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Balances generales consolidados

Cifras en miles de pesos

(Notas 1, 2, 3, 4 y 5)

	2013			2013	
	2014	(reformulado)		2014	(reformulado)
Activo			Pasivo		
Inversiones (nota 6)			Reservas técnicas		
Valores			De riesgos en curso		
Gubernamentales	\$ 2,835,241	\$ 4,500,555	Vida	\$ 2,042,191	\$ 1,706,823
Empresas privadas			Accidentes y enfermedades	677,252	600,677
Tasa conocida	4,258,674	2,468,682	Daños	4,949,547	3,999,016
Renta variable	383,529	194,861	Fianzas en vigor	84,122	60,812
Extranjeros	146,791	119,050		\$ 7,753,112	\$ 6,367,328
Valuación neta	(29,462)	(7,423)	De obligaciones contractuales		
Deudores por intereses	32,739	46,585	Por siniestros y vencimientos	2,909,829	1,956,395
Valores restringidos	4,391	8,603	Por siniestros ocurridos y no reportados	358,072	359,128
	\$ 7,631,903	\$ 7,330,913	Por dividendos sobre pólizas	113,306	126,714
Préstamos			Fondos de seguros en administración	187,423	162,686
Sobre pólizas	219,621	158,859	Por primas en depósito	100,683	97,613
Con garantía (nota 7)	221,716	202,149		3,669,313	2,702,536
Quirografarios (nota 7)	77,500	30,000	De previsión		
Cartera vencida	3,324	3,475	De previsión	813	-
Estimación para castigos	(612)	(612)	Riesgos catastróficos	2,223,121	2,134,246
	521,549	393,871	Contingencia	8,720	6,380
Inmobiliarias (nota 8)				2,232,654	2,140,626
Inmuebles	841,802	841,803		13,655,079	11,210,490
Valuación neta	124,863	74,062	Reservas para obligaciones		
Depreciación	(22,886)	(14,094)	laborales al retiro (nota 20)	436,924	360,586
	943,779	901,771	Acreedores (nota 18)		
	9,097,231	8,626,555	Agentes y ajustadores	519,247	511,219
Inversiones para obligaciones			Fondos en administración de pérdidas	40,691	48,074
laborales al retiro (nota 6d y 20)	496,383	387,485	Diversos	382,468	380,780
Disponibilidad				942,406	940,073
Caja y bancos (nota 9)	152,997	68,249	Reaseguradores y reafanzadores		
Deudores			Instituciones de seguros y fianzas (nota 12)	589,474	560,537
Por primas (nota 10)	3,593,244	3,146,778	Otras participaciones	7,007	1,610
Agentes y ajustadores	147,520	89,021		596,481	562,147
Documentos por cobrar	1,511	1,539	Otros pasivos		
Préstamos al personal	95,263	70,110	Provisión para la participación de		
Otros (nota 11)	445,824	446,481	utilidades al personal	45,633	45,816
Estimación para castigos	(56,801)	(47,480)	Provisión para el pago de impuestos (nota 27)	5,424	26,349
	4,226,561	3,706,449	Otras obligaciones (nota 19)	719,537	648,270
Reaseguradores y reafanzadores (nota 12)			Créditos diferidos	96,906	88,245
Instituciones de seguros y fianzas	71,192	37,101		867,500	808,680
Participación de reaseguradores por			Suma el pasivo	16,498,390	13,881,976
siniestros pendientes	2,110,918	1,123,056	Capital (nota 21)		
Participación de reaseguradores por			Capital social pagado		
riesgos en curso	1,614,136	1,095,340	Capital social	365,361	365,361
Participación de reaseguradores en			Capital no suscrito	(59,275)	(59,275)
la reserva de fianzas en vigor	5,535	45,198		306,086	306,086
Otras participaciones	48,378	33,117	Reservas		
Estimación para castigos	(1,507)	(1,507)	Legal	194,087	161,751
	3,848,652	2,332,305	Otras	363,488	363,488
Inversiones permanentes				557,575	525,239
Asociadas	1,334	1,337	(Deficit) por valuación (nota 21f)	(56,228)	(23,333)
Otras inversiones	23,135	23,278	Inversiones permanentes	(2,757)	(4,720)
	24,469	24,614	Resultados de ejercicios anteriores	1,056,906	1,002,379
Otros activos			Resultado del ejercicio (nota 32)	239,736	251,118
Mobiliario y equipo, neto (nota 14)	155,457	145,680	Resultados por tenencia de activos no monetarios	101,977	51,536
Activos adjudicados	2,335	2,336	Participación controladora	2,203,295	2,108,304
Diversos (nota 15)	648,840	655,140	Participación no controladora	-	2,382
Gastos amortizables (nota 16)	357,895	305,868	Suma el capital	2,203,295	2,110,687
Amortización acumulada (nota 16)	(309,135)	(262,019)		\$ 18,701,685	\$ 15,992,662
	855,392	847,005			
Suma el activo	\$ 18,701,685	\$ 15,992,662	Suma el pasivo y el capital	\$ 18,701,685	\$ 15,992,662

Cuentas de orden

	2014	2013
Fondos en administración	\$ 440,135	\$ 372,992
Responsabilidad por fianzas en vigor	10,111,423	7,395,643
Garantías de recuperación por fianzas expedidas	149,283,044	104,379,056
Reclamaciones recibidas pendientes de comprobación	-	6,520
Reclamaciones contingentes	47,410	35,431
Reclamaciones pagadas	6,589	439
Reclamaciones canceladas	41,629	45,993
Recuperaciones de reclamaciones pagadas	186	217
Cuentas de registro (nota 28)	2,635,703	2,871,747
	\$ 162,566,119	\$ 115,108,038

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

MAPFRE TEPEYAC, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de resultados

(Cifras en miles de pesos)

(Notas 1, 2, 3, 4 y 5)

	Por los años que terminaron el 31 de diciembre de	
	2014	2013 (reformulado)
Primas		
Emitidas	\$ 13,242,756	\$ 11,429,314
Cedidas	3,984,612	3,532,017
De retención	9,258,144	7,897,297
Incremento neto de la reserva de riesgos en curso y de fianzas en vigor	709,990	311,289
Primas de retención devengadas	8,548,154	7,586,008
Costo neto de adquisición		
Comisiones a agentes	1,576,734	1,435,370
Compensaciones adicionales a agentes	398,497	402,275
Comisiones por reaseguro y reafianzamiento tomado	3,933	4,813
Comisiones por reaseguro cedido	(506,835)	(495,695)
Coberturas de exceso de pérdida	66,511	73,142
Otros (Nota 24)	1,127,748	768,324
	2,666,588	2,188,229
Costo neto de siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales (nota 25)		
Siniestralidad y otras obligaciones contractuales	5,406,229	5,094,458
Siniestralidad recuperada del reaseguro no proporcional	(35,698)	(69,250)
Reclamaciones	4,756	398
	5,375,287	5,025,606
Utilidad técnica	506,279	372,173
Incremento neto de otras reservas técnicas		
Reserva para riesgos catastróficos	88,983	158,913
Reserva de contingencia	2,242	1,709
Resultado de operaciones análogas y conexas	(2)	(1,562)
Utilidad bruta	415,052	209,989
Gastos de operación netos		
Gastos administrativos y operativos (nota 26)	109,757	(31,994)
Remuneraciones y prestaciones al personal	399,105	369,678
Depreciaciones y amortizaciones (notas 8,13,15)	59,841	42,114
	568,703	379,798
Pérdida de la operación	(153,651)	(169,809)
Resultado integral de financiamiento		
De inversiones	243,340	261,036
Por venta de inversiones	72,184	146,250
Por valuación de inversiones	4,032	7,126
Por recargos sobre primas	119,392	117,143
Otros	16,921	16,475
Resultado cambiario	23,929	(13,872)
	479,798	534,158
Participación en el resultado de inversiones permanentes	4,023	2,383
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	330,170	366,732
Impuesto a la utilidad	90,434	115,277
Utilidad neta del ejercicio (nota 32)	\$ 239,736	\$ 251,455
Participación controladora	\$ 239,736	\$ 251,118
Participación no controladora	-	340

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

MAPFRE TEPEYAC, S.A.Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de variaciones en el capital contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Cifras en miles de pesos)

(Notas 1, 2,3, 4 y 5)

Concepto	Capital social pagado	Reservas de capital	Superávit o (déficit) por valuación	Inversiones permanentes	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Participación controladora	Participación no controladora	Participación controladora
Saldos originales al 31 de diciembre de 2012	\$ 306,086	\$ 505,429	\$ 107,907	\$ 30,652	\$ 897,238	\$ 207,788	\$ 33,977	\$ 2,089,077	\$ 2,043	\$ 2,091,120
Ajuste a ejercicios anteriores (nota 32)					16,079			16,079		16,079
Saldos reformulados al 31 de diciembre 2012	306,086	505,429	107,907	30,652	913,317	207,788	33,977	2,105,156	2,043	2,107,199
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:										
Incremento de la reserva legal y traspaso de la utilidad		19,810			187,978	(207,788)				-
Pago de dividendos (nota 21c)					(97,948)			(97,948)		(97,948)
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral:										
Resultado del ejercicio						251,118		251,118	339	251,457
Variación en valuación de inmuebles e inversiones neto de ISR y PTU diferidos			(131,240)				17,559	(113,681)		(113,681)
Otros (nota 21g)				(35,372)	(968)			(36,340)		(36,340)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	306,086	525,239	(23,333)	(4,720)	1,002,379	251,118	51,536	2,108,305	2,382	2,110,687
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:										
Incremento de la reserva legal y traspaso de la utilidad		32,336			218,784	(251,118)				-
Pago de dividendos (nota 21c)					(172,268)			(172,268)		(172,268)
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral:										
Resultado del ejercicio						239,736		239,736	-	239,736
Variación en valuación de inmuebles e inversiones neto de ISR y PTU diferidos			(32,895)				50,441	17,546		17,546
Otros				1,963	8,011			9,976	(2,382)	7,594
Saldos al 31 de diciembre de 2014	\$ 306,086	\$ 557,575	\$ (56,228)	\$ (2,757)	\$ 1,056,906	\$ 239,736	\$ 101,977	\$ 2,203,295	\$ -	\$ 2,203,295

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

MAPFRE TEPEYAC, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de flujos de efectivo

(Cifras en miles de pesos)

(Notas 1, 2, 3, 4 y 5)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2014	2013
Utilidad neta	\$ 239,736	\$ 251,455
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	90,434	115,277
Resultado antes de impuestos a la utilidad	330,170	366,734
Ajuste por partidas que no implican flujo de efectivo		
Pérdida por valorización asociada a actividades de financiamiento	(6,546)	(63,372)
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	8,393	(5,312)
Depreciaciones y amortizaciones	59,617	41,886
Ajuste o incremento a las reservas técnicas	913,886	314,792
Provisiones	48,882	(17,765)
	1,024,232	270,229
Actividades de operación		
Cambio en inversiones en valores	(304,953)	(624,883)
Cambio en primas por cobrar	(332,724)	28,477
Cambio en deudores	(203,238)	70,003
Cambio en reaseguradores y reafianzadores	(991,932)	760,826
Cambio en bienes adjudicados	-	-
Cambio en otros activos operativos	129,944	(106,290)
Cambio en obligaciones contractuales y gastos asociados a la siniestralidad	961,017	(290,278)
Cambio en derivados de pasivos		
Cambio en otros pasivos operativos	(35,741)	(14,590)
Cambios por pagos de impuestos a la utilidad	(149,672)	(122,390)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(927,299)	(299,125)
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	13,216	10,572
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(46,556)	(148,171)
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas		
Pagos por adquisición de activos intangibles	(46,313)	(44,592)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(79,653)	(182,191)
Actividades de financiamiento		
Pagos de dividendos en efectivo	(172,268)	(97,948)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(172,268)	(97,948)
(Decremento) Incremento neto de efectivo	84,748	(57,578)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	68,249	125,827
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 152,997	\$ 68,249

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

MAPFRE TEPEYAC, S.A.

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos)

Contenido:

	<u>Página</u>
1. Actividades	1
2. Eventos relevantes	1
3. Autorización de la emisión de los estados financieros consolidados	2
4. Marco normativo contable	3
5. Diferencias con las normas mexicanas de información financiera	22
6. Inversiones	23
7. Préstamos	26
8. Inmuebles	27
9. Disponibilidades	27
10. Deudor por prima	27
11. Otros deudores	28
12. Reaseguradores	28
13. Partes relacionadas	30
14. Mobiliario y equipo, neto	31
15. Otros activos - diversos	31
16. Gastos amortizables, neto	31
17. Posición en moneda extranjera y en unidades de inversión	32
18. Acreedores	33
19. Otras obligaciones	34
20. Beneficios a empleados	34
21. Capital contable	38
22. Requerimientos de inversión y capitalización	40
23. Comisiones contingentes	42
24. Otros costos de adquisición	43
25. Costo neto de siniestralidad	43
26. Gastos administrativos y operativos	44
27. Impuestos a la utilidad	44
28. Cuentas de orden	46
29. Contingencias	46
30. Administración de riesgos	47
31. Primas anticipadas	47
32. Reformulación de los estados financieros del ejercicio 2013	50

MAPFRE TEPEYAC, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Cifras en miles de pesos)

1. Actividades

MAPFRE Tepeyac, S.A. (la "Institución") subsidiaria directa de MAPFRE América, S.A., que a su vez es subsidiaria de MAPFRE, S.A. (aseguradora española) se constituyó el 16 de marzo de 1944, tiene autorización de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público ("SHCP") y de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (la "Comisión") para practicar operaciones de seguros de vida, accidentes y enfermedades, daños y de reaseguro y actuar como fiduciaria, de acuerdo con lo establecido por la Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros (la "Ley") y la Comisión como órgano de inspección y vigilancia de estas instituciones.

A través de su subsidiaria MAPFRE Fianzas, S.A. cuenta con autorización para realizar operaciones de fianzas en la práctica de los ramos de a) Fidelidad, b) Judiciales, c) Administración, d) Crédito y e) Fideicomisos y de reafianzamiento, de acuerdo con lo establecido por la Ley General de Instituciones de Fianzas ("la Ley") y la Comisión como órgano de inspección y vigilancia de estas instituciones.

Hasta marzo 2013 a través de MAPFRE Seguros de Crédito, S.A. fecha en que dejó de ser subsidiaria, realizaba operaciones de daños en el ramo de crédito.

2. Eventos relevantes

Nueva ley de Seguros y Fianzas

En abril de 2013 y en diciembre de 2014, fueron publicadas la nueva Ley de Instituciones de Seguros y Fianzas y la nueva Circular Única de Seguros y Fianzas, las cuales entran en vigor el 4 de abril de 2015.

Las nuevas disposiciones tienen como objetivos principales, lo siguiente:

- a) Lograr mayor precisión en la determinación del Requerimiento de Capital de las instituciones de seguros, basado en los riesgos a que estén sujetas.
- b) Establecer un gobierno corporativo más robusto y con mayores responsabilidades.
- c) Lograr una mejor administración de riesgos.
- d) Lograr una mayor supervisión por parte de la CNSF.
- e) Lograr mayor transparencia y una mejor revelación de información al público en general.

2.

Derivado de la publicación de la CUSF, se estableció que las disposiciones aplicables para temas relativos a: (i) criterios contables para la estimación de activos y pasivos, (ii) la constitución, valuación, incremento y registro de las reservas técnicas, (iii) cálculo de base de inversión y (iv) cobertura del requerimiento de capital de solvencia, entre otros, entrarán en vigor en enero de 2016. Las disposiciones relativas a: (i) información corporativa, gobierno corporativo, (ii) reportes de inversiones, (iii) Reaseguro, (iii) Información estadística y (iv) operaciones contratadas con terceros entrarán en vigor en abril de 2015.

La Institución en conjunto con las demás instituciones de seguros ha participado activamente en el análisis de la propuesta de normatividad secundaria (circular única de seguros), y se encuentra en proceso la determinación de las brechas de cumplimiento en términos cuantitativos y cualitativos que se derivan de la implementación de la nueva regulación.

Durante 2015, la Institución continuará trabajando para realizar las adecuaciones y cambios necesarios en términos de estructura, procesos y sistemas para garantizar un adecuado cumplimiento de la nueva regulación.

Del análisis realizado a la fecha por la Institución, se ha identificado que los renglones de los estados financieros que tendrán mayores impactos son los siguientes:

- a) Inversiones en valores (las clasificadas como para mantener al vencimiento)
- b) Saldos recuperables de reaseguro
- c) Reservas técnicas
- d) Impuestos a la utilidad
- e) Resultados acumulados

La Institución está en proceso de determinar los efectos cuantitativos de dichos cambios en su información financiera.

3. Autorización de la emisión de los estados financieros consolidados

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión el 25 de febrero de 2015 por el Consejo de Administración de la Institución bajo la responsabilidad del Director General, José Carpio Castaño, Director Ejecutivo de Administración y Finanzas, Omar Segura Solano y del Director de Auditoría Interna Jose Maria Montero Lorente y están sujetos a la aprobación de la asamblea ordinaria de accionistas de la Institución, quien puede decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles; con esa misma fecha fueron autorizadas para su emisión las notas a los estados financieros.

Adicionalmente, estos estados financieros están sujetos a revisión por parte de la Comisión, quien podrá ordenar que los estados financieros se difundan con las modificaciones pertinentes y en los plazos que al efecto establezca, de acuerdo con lo dispuesto en la Ley.

4. Marco normativo contable

Los estados financieros adjuntos de la Institución han sido preparados de conformidad con el marco normativo contable aplicable a las instituciones de seguros, emitido por la Comisión.

El marco normativo establece que las entidades deben observar los lineamientos contables establecidos por la Comisión y algunos aspectos de las Normas de Información Financiera Mexicanas (NIF), emitidas y adoptadas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF).

La normativa de la Comisión a que se refiere el párrafo anterior, contempla las normas de reconocimiento, valuación, presentación y revelación.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes aplicadas por la administración de la Institución en la preparación de sus estados financieros:

a) Estados financieros consolidados

La Comisión Nacional de Seguros y Fianzas establece a las instituciones de seguros la obligación de consolidar estados financieros con sus subsidiarias, por lo que MAPFRE Tepeyac presenta estados financieros consolidados.

b) Pronunciamientos normativos

A continuación se comenta lo más relevante de los pronunciamientos contables emitidos por el CINIF y aplicables a las instituciones de seguros y que entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2014:

NIF C-11, *Capital contable*

La NIF C-11 establece, que para que los anticipos para futuros aumentos de capital se presenten en el capital contable, debe existir: a) una resolución en asamblea de socios o propietarios de que se aplicarán para aumentos al capital social en el futuro, b) que se fije el precio por acción a emitir por dichos anticipos, y c) que se establezca que no pueden reembolsarse antes de capitalizarse.

Señala en forma genérica cuándo un instrumento financiero reúne las características de capital para considerarse como tal, ya que de otra forma sería un pasivo, e incluye además la normativa relativa al reconocimiento inicial de dichos instrumentos financieros de capital. La normativa específica para distinguir un instrumento financiero de capital y uno de pasivo o un instrumento financiero compuesto, se trata en la NIF C-12, *Instrumentos financieros con características de pasivo y de capital*.

4.

NIF C-12, *Instrumentos financieros con características de pasivo y de capital*

La NIF C-12, establece entre otros los siguientes cambios contables:

La principal característica para que un instrumento financiero califique como instrumento financiero de capital es que el tenedor del mismo esté expuesto a los riesgos y beneficios de la entidad, en lugar de tener derecho a cobrar un monto fijo.

Se incorpora el concepto de subordinación, elemento crucial en la identificación del tipo de instrumento, pues si un instrumento financiero tiene una prelación de pago o reembolso ante otros instrumentos, calificaría como pasivo, por la obligación que existe de liquidarlo.

Permite clasificar como capital, un instrumento con una opción para emitir un número fijo de acciones, en un precio fijo, establecido en una moneda diferente a la moneda funcional de la emisora, siempre y cuando la opción la tengan todos los propietarios de la misma clase de instrumentos de capital, en proporción a su tenencia.

La adopción de las normas anteriores no tuvo efectos en los estados financieros de la Institución.

Mejoras a las NIF 2014

Como parte de su proceso de actualización de las NIF, el CINIF emitió en diciembre 2013, las "Mejoras a las NIF 2014", las cuales entraron en vigor el 1 de enero de 2014.

Las modificaciones que generan cambios contables en valuación, presentación o revelación en los estados financieros de las instituciones de seguros son las siguientes:

a) Se modifica la NIF C-5, *Pagos anticipados* para definir que los pagos anticipados en moneda extranjera deben reconocerse al tipo de cambio de la fecha de transacción y no deben modificarse por posteriores fluctuaciones cambiarias; por otro lado, se define que las pérdidas por deterioro en el valor de los pagos anticipados, así como en su caso las reversiones, deben presentarse formando parte de la utilidad o pérdida neta del periodo en el rubro que la administración de la entidad considere conveniente de acuerdo con su juicio profesional.

b) El Boletín C-15, *Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición* establece que las pérdidas por deterioro, deben presentarse en el estado de resultados del periodo en el rubro en que se presenten los gastos por depreciación y amortización y no deben presentarse como parte de los gastos que se hayan capitalizado en el valor de un activo. Por lo que respecta a la presentación de los activos y pasivos relacionados con una operación discontinuada, el Boletín C-15, establece que deben presentarse en grupos de activos y pasivos y clasificarse en corto y largo plazo, y los balances generales de periodos anteriores que se presenten comparativos no deben reestructurarse.

c) Se modificaron las NIF C-6, *Propiedades, planta y equipo*, C-8, *Activos intangibles* D-3 *Beneficios a los empleados* y Boletín C-9, *Pasivo, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos*, para eliminar el requerimiento de presentar ciertas operaciones en el rubro de Otros ingresos y Otros gastos, y establecer que este sea utilizado únicamente con base en el juicio profesional de la administración de la entidad.

La adopción de estas Mejoras no tuvo efectos significativos en los estados financieros de la Institución.

A continuación se comenta lo más relevante de los pronunciamientos que entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2015:

Mejoras a las NIF 2015

Las modificaciones que generan cambios contables en valuación, presentación o revelación en los estados financieros de las instituciones de seguros son las siguientes:

a) Para efectos de definir si una entidad de inversión debe o no consolidar a sus subsidiarias, el CINIF, modificó la NIF B-8, *Estados financieros consolidados o combinados*, para establecer que una entidad de inversión, por las características de su actividad primaria, difícilmente llega a ejercer control sobre otra entidad en la que participa, sin embargo, con base en el juicio profesional debe hacerse un análisis para concluir si existe o no control de una entidad de inversión sobre las entidades en las que participa. En caso de no haber control, debe identificarse el tipo de inversión de que se trata y aplicarse la NIF que corresponda para su tratamiento contable. Adicionalmente, se incluye la definición de una entidad de inversión y una guía para identificar si una entidad califica como una entidad de inversión.

b) Se modificó el Boletín C-9, *Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos*, para definir que los anticipos de clientes en moneda extranjera deben reconocerse al tipo de cambio de la fecha de la transacción y no deben modificarse por posteriores fluctuaciones cambiarias.

Las Mejoras anteriores no tendrán efectos significativos en los estados financieros de la Institución.

A continuación se comenta lo más relevante de los pronunciamientos aplicables a las instituciones de seguros que entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2016, pero que permiten su aplicación anticipada, a partir del 1 de enero de 2015:

6.

NIF D-3, *Beneficios a los empleados*

El CINIF emitió una nueva NIF D-3, *Beneficios a los empleados* la cual sustituye a la NIF D-3 *Beneficios a los empleados* emitida en 2008, los principales cambios considerados en la nueva NIF son: a) Se eliminó 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, es decir, ya no se permite su diferimiento y se deben reconocer en forma inmediata en la provisión conforme se devengan; aunque su reconocimiento será directamente como *remediones* en los resultados integrales, requiere su reciclaje posterior a la utilidad o pérdida neta, b) *Techo de los Activos del Plan (AP)* – la nueva NIF D-3, establece un techo para los AP, por medio de determinar una obligación máxima de los beneficios post-empleo, c) *Modificaciones al Plan (MP), Reducciones al Personal (RP) y ganancias o pérdidas por Liquidaciones Anticipadas de Obligaciones (LAO)*- la nueva NIF requiere su reconocimiento inmediato en resultados, d) Tasa de descuento- se establece que la tasa de descuento de la OBD en los beneficios definidos se basa en tasas de bonos corporativos de alta calidad y en su defecto en bonos gubernamentales y e) Beneficios por terminación- En el caso de pagos por desvinculación o separación, la nueva NIF requiere realizar un análisis para definir si este tipo de pagos califica como beneficios por terminación o beneficios post-empleo, ya que depende de esto el momento de su reconocimiento contable.

A continuación se comenta lo más relevante de los pronunciamientos que entran en vigor a partir del 1 de enero de 2018, pero que permiten su aplicación anticipada, a partir del 1 de enero de 2016:

NIF C-9, *Provisiones, contingencias y compromisos*

La NIF C-9, *Provisiones, contingencias y compromisos*, sustituye al Boletín C-9, *Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos*. Entre los principales cambios de la NIF C-9 con relación al Boletín C-9 son: a) se disminuyó del alcance de la NIF C-9 el tratamiento contable de los pasivos financieros, emitiéndose para ello la NIF C-19, *Instrumentos financieros por pagar*, y b) Se ajustó la definición de pasivo, eliminándose el calificativo de virtualmente ineludible y se incluyó el término probable disminución de recursos económicos.

La Institución está en proceso de analizar los efectos que tendrán en sus estados financieros la adopción de las Normas anteriores.

e) Entorno no inflacionario

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico, excepto por las partidas no monetarias que hayan sido adquiridas o reconocidas en los estados financieros antes del 31 de diciembre de 2007, en cuyo caso incorporan los efectos de la inflación desde su reconocimiento inicial en los estados financieros y hasta el 31 de diciembre de 2007.

La inflación de 2014 y 2013, determinada a través del Índice Nacional de Precios al Consumidor, fue de 4.08% y 3.97%, respectivamente. La inflación acumulada por los últimos 3 años fue de 12.08% y 11.80%, respectivamente nivel que, de acuerdo a NIF, corresponde a un entorno económico no inflacionario, que requiere que se continúe con la preparación de estados financieros sobre la base de costo histórico.

f) Consolidación de inversiones en subsidiarias

Los estados financieros consolidados incluyen los de compañías sobre las que la Institución tiene control y ejerce influencia significativa. La tenencia accionaria en subsidiarias al 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

Compañía	Relación	Porcentaje de tenencia accionaria 2014
MAPFRE Servicios Mexicanos, S.A. de C.V.	Subsidiaria	99.99%
MAPFRE Unidad de Servicios, S.A. de C.V.	Subsidiaria	100%
MAPFRE Defensa Legal, S.A. de C.V.	Subsidiaria	100%
MAPFRE Tepeyac Inc.	Subsidiaria	100%
MAPFRE Fianzas, S.A. de C.V.	Subsidiaria	100%

- *MAPFRE Servicios Mexicanos, S.A. de C.V.* su principal actividad es proporcionar toda clase de servicios relacionadas con la operación y administración de personal para que actúen como agentes provisionales de acuerdo a lo establecido en el artículo 20 del Reglamento de Agente de Seguros y Fianzas para la realización de ventas de seguros en los ramos de vida, accidentes, enfermedades y daños.
- *MAPFRE Unidad de Servicios, S.A. de C.V.* tiene como actividad principal proporcionar servicios en la captación de negocios vía telefónica a través de su centro telefónico.
- *MAPFRE Defensa Legal, S.A. de C.V.* tiene como actividad principal proporcionar servicios de asistencia técnica, asesoría jurídica y defensa legal a conductores de vehículos automotores y en general a todo tipo de personas físicas y morales.
- *MAPFRE Tepeyac Inc.* tiene como actividad principal realizar operaciones de comercialización de seguros en San Isidro, California.
- *MAPFRE Fianzas, S.A.* esta entidad tiene como principal actividad de negocios la enajenación de fianzas de los ramos de Afianzamiento, Fidelidad, Judicial, Administrativos y de Crédito.
- Hasta marzo de 2013 *MAPFRE Seguros de Crédito, S.A.* era subsidiaria de la Institución con participación del 100%, esta entidad tiene como actividad principal celebrar contratos de seguro de crédito cuyo cumplimiento sea el pago de indemnizaciones de una parte proporcional de las pérdidas que sufran los asegurados, como consecuencia de la insolvencia total o parcial de sus clientes por créditos comerciales.

8.

Las subsidiarias son consolidadas desde la fecha en la cual se adquirió el control, dejándose de consolidar en el momento en que se ha perdido el control.

Los estados financieros de las compañías subsidiarias son preparados considerando el mismo periodo contable y empleando políticas contables consistentes.

Los saldos, inversiones y transacciones importantes con subsidiarias han sido eliminados en estos estados financieros consolidados.

La participación no controladora representa la participación en la utilidad o pérdida, así como de los activos netos de las subsidiarias que no son propiedad de la participación controladora. La participación no controladora se presenta por separado dentro del capital contable consolidado. Las adquisiciones de intereses de la participación no controladora o la venta de los mismos intereses, sin perder el control de la subsidiaria, son consideradas como transacciones entre accionistas.

g) Inversiones

Incluye inversiones en títulos de deuda y de capital, cotizados o no cotizados en Bolsa de Valores ("Bolsa"), y se clasifican al momento de su adquisición para su valuación y registro, con base en la intención que tenga la Administración de la Institución respecto a su utilización. El registro y valuación de las inversiones en valores se resumen como sigue:

Al momento de la adquisición, las inversiones se clasifican de la siguiente forma.

- Para financiar la operación. Son aquellos instrumentos que se mantienen con la intención de cubrir siniestros y gastos de operación.
- Para conservar al vencimiento. Son aquellos instrumentos que se pretende y pueden mantenerse hasta el vencimiento, dada la capacidad financiera de la Institución y la ausencia de impedimentos legales o de cualquier otra índole.
- Disponibles para la venta. Son aquellos instrumentos que no fueron clasificados como inversiones a ser mantenidas para su vencimiento o clasificados para financiar la operación.

I. Títulos de deuda - Se registran a su costo de adquisición. Los rendimientos devengados conforme al método de interés efectivo se aplican a los resultados del año. Se clasifican en una de las siguientes categorías:

- Para financiar la operación - Los títulos cotizados se valúan a su valor neto de realización, con base en los precios de mercado dados a conocer por los proveedores de precios.
- Para conservar a vencimiento - Se valúan conforme al método de interés efectivo y los efectos por valuación se aplican a los resultados del año.

- Disponibles para la venta - Los títulos cotizados se valúan a su valor neto de realización, con base en los precios de mercado dados a conocer por los proveedores de precios. El efecto resultante de la diferencia entre el valor neto de realización y el valor determinado conforme al método de interés efectivo se registra en el capital contable y se reconoce en los resultados al momento de su venta.

II. Títulos de capital - Se registran a su costo de adquisición. Los títulos cotizados se valúan a su valor neto de realización con base en el precio de mercado según lo señalado en el punto I inciso (i) anterior. Los títulos de capital se clasifican en una de las siguientes dos categorías:

i) Para financiar la operación cotizados en Bolsa - Los efectos por valuación se aplican a los resultados del año.

ii) Disponibles para su venta - Los efectos por valuación, tanto de los títulos no cotizados como de los cotizados en Bolsa se aplican al capital contable en el rubro de superávit por valuación de acciones.

h) Deterioro

La Institución evalúa si a la fecha del balance general existe evidencia objetiva de que un título está deteriorado, apegándose a lo establecido en la NIF C-2 "Instrumentos Financieros".

i) Disponibilidades

Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones diarias de excedentes de efectivo con disponibilidad inmediata. Se valúan a su valor nominal y los rendimientos que se generan se reconocen en los resultados conforme se devengan, las partidas bancarias y contables mayores a 90 días, que no se hayan logrado identificar se traspasan a la cuenta de acreedores diversos con la misma naturaleza de origen.

j) Préstamos

I. Sobre pólizas - En este rubro se reconocen los préstamos ordinarios y automáticos, correspondientes a las pólizas vigentes de los planes de seguro de vida individual tradicional y flexible con las siguientes características:

- Préstamos ordinarios - Las condiciones generales de la póliza establecen que durante la vigencia del contrato de seguro, los asegurados mediante solicitud escrita, podrán realizar retiros parciales, sin que el monto exceda al préstamo máximo establecido en la tabla de los valores garantizados. Los intereses son reconocidos como un pasivo en forma anticipada, la tasa de interés aplicada es la prevista en el Código de Comercio, más cuatro puntos porcentuales.

10.

- Préstamos automáticos - Las condiciones generales de la póliza establecen que serán otorgados cuando el asegurado deje de pagar la prima correspondiente (sin necesidad de solicitud) con la sola garantía de la reserva matemática de la póliza. Los intereses son reconocidos como un pasivo en forma anticipada y se aplican a resultados conforme se devengan, la tasa de interés aplicada es la prevista en el Código de Comercio, más cuatro puntos porcentuales. En caso de que exista fondo en inversión disponible, primero se dispondrá de éste.

II. Hipotecarios - Se registran los créditos destinados a la adquisición, construcción, reparación y mejoras de bienes inmuebles a su valor justo, que tengan garantía hipotecaria o fiduciaria sobre esos bienes u otros bienes inmuebles. Los intereses sobre dichos préstamos se aplican a resultados conforme se devengan.

III. Quirografarios - Se registran por los préstamos a su valor justo con o sin garantía real. Los intereses sobre dichos préstamos se aplican a resultados conforme se devengan.

Deudores por responsabilidad de fianzas

En esta cuenta se registran las reclamaciones pagadas por la afianzadora, que la Institución estima recuperar de los fiados al ejercer las garantías de recuperación correspondientes. Se determina de acuerdo a los porcentajes de reconocimiento de los derechos de cobro establecidos por la CNSF.

k) Inmuebles

Los inmuebles se registran a su costo de adquisición y se actualizan anualmente mediante avalúo practicado por perito valuador autorizado por la Comisión (o por una institución de crédito), registrando el promedio aritmético entre el valor físico y el de capitalización de rentas.

La diferencia entre el valor actualizado y el costo de adquisición, constituye el incremento o decremento por valuación de inmuebles, el cual se encuentra registrado en el capital contable.

La depreciación de los inmuebles, por lo que corresponde a construcciones e instalaciones se calcula sobre el valor actualizado, con base en su vida útil remanente.

l) Mobiliario y equipo

El mobiliario y equipo, es registrado a su costo de adquisición. Los costos de reparación y mantenimiento se reconocen en el estado de resultados en la medida en que se incurren.

La depreciación del mobiliario y equipo se determina utilizando el método de línea recta y con base en su vida útil estimada como sigue:

	<u>Vida útil estimada</u>
Mobiliario y equipo	10 años
Equipo de cómputo	3.2 años
Equipo periférico de cómputo	3.2 años
Equipo de transporte	4 años
Equipo diverso	10 años

m) Gastos amortizables

Se registran al costo de adquisición. Los saldos que provienen de adquisiciones realizadas hasta el 31 de diciembre de 2007 se actualizaron aplicando factores derivados del INPC hasta esa fecha. La amortización se calcula conforme al método de línea recta, la vida útil estimada es de 3 años.

n) Reservas técnicas

El reconocimiento y valuación de las reservas técnicas se efectuó en los términos que establece la LGISMS y LFIF y las reglas vigentes; conforme a las cuales, éstas son dictaminadas anualmente por actuarios independientes. Los actuarios independientes de Towers Watson emitieron sus dictámenes respecto de las reservas técnicas al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el 26 de febrero de 2015 y el 21 de febrero de 2014, respectivamente.

Las reservas técnicas están constituidas en los términos que establece la Ley, así como a las disposiciones emitidas por la Comisión. Para efectos de la valuación de reservas técnicas, la Institución empleó los métodos de valuación establecidos en las disposiciones contenidas en las Circular Única de Seguros Capítulos 7.2, 7.3, 7.4, 7.6, 7.7, 7.8, 7.10, 7.14.

Los métodos actuariales antes referidos, consisten en un modelo de proyección de pagos futuros, considerando las reclamaciones y beneficios que se deriven de las pólizas en vigor de la cartera de la Institución, en cada uno de los tipos de seguros que se trate. Dicha metodología está registrada ante la Comisión a través de una nota técnica, misma que podrá ser aplicada a partir de su aprobación.

De acuerdo con lo anterior, las reservas de riesgos en curso se valúan como sigue:

I. Reserva de riesgos en curso

Las reservas de riesgos en curso representan la estimación de las obligaciones derivadas de los contratos de seguros por eventualidades futuras previstas en los contratos de seguros que no han ocurrido a la fecha de reporte y se espera sucedan en el periodo de vigencia remanente de los contratos.

12.

La determinación de estas reservas se realiza considerando los modelos de cálculo (notas técnicas) propuestos por la Institución y autorizados para registro por la CNSF, para cada ramo u operación, excepto para los riesgos de catastróficos de daños (terremoto, huracán y otros riesgos hidrometeorológicos), para los que se utilizan un modelo general definido por la CNSF.

Las reservas de riesgos en curso se someten a pruebas de suficiencia trimestralmente.

Seguros de vida – largo plazo

Esta reserva de riesgos en curso (también llamada reserva matemática), representa la diferencia entre el valor presente actuarial de las obligaciones futuras de la aseguradora (pago de beneficios) más los gastos de administración del portafolio de las pólizas y el valor presente actuarial de las obligaciones de los asegurados (pagos de primas) y no puede ser menor que el valor de rescate y la reserva mínima que estipula la CNSF.

Seguros de: (i) vida de corto plazo, (ii) accidentes y enfermedades y (iii) daños (excepto riesgos catastróficos)

La reserva de riesgos en curso representa el monto esperado de las obligaciones, derivadas de la cartera de riesgos en vigor más los gastos de administración del portafolio de las pólizas; este monto no puede ser inferior a la prima no devengada (neta del costo de adquisición), que la aseguradora está obligada a devolver al contratante en caso de cancelación a solicitud de éste último.

Seguros de riesgos catastróficos (terremoto, huracán y otros riesgos hidrometeorológicos)

Estas reservas representan la prima de riesgo no devengada determinada por el sistema de valuación establecido por la CNSF; esta prima de riesgo puede diferir de la prima cobrada a los asegurados.

Fianzas en vigor

La reserva técnica de fianzas en vigor tiene por objeto dotar de liquidez a las Afianzadoras, con el fin de que éstas financien el pago de reclamaciones procedentes de fianzas otorgadas, mientras se efectúa el proceso de adjudicación y realización de las garantías de recuperación aportadas por el fiado, así como para que respalden el traspaso de las reclamaciones de fianzas que no requieren de garantía de recuperación en los términos de la Ley. Esta reserva se constituye con base en la prima de reserva, tanto en operación directa como en el reafianzamiento tomado.

El incremento de esta reserva en lo relativo a las fianzas judiciales, administrativas y de crédito, se determina aplicando el factor del 87% a la prima de reserva. El incremento de la reserva por concepto de fianzas de fidelidad y judiciales que amparan a los conductores de automóviles se constituye sobre el importe de la prima no devengada a la fecha de valuación.

Esta reserva se libera cuando se extinguen las obligaciones garantizadas por la fianza o se paga la reclamación correspondiente.

Reserva para obligaciones contractuales por siniestros y vencimientos

Por siniestros y vencimientos

Las reservas para siniestros representan la estimación de las obligaciones derivadas de los contratos de seguros, por eventualidades previstas en los contratos de seguros ocurridas a la fecha de reporte que son del conocimiento de la Institución.

Esta reserva primordialmente tiene dos componentes:

- i. La estimación caso por caso, efectuada por la Institución, del monto de la obligación directa con el asegurado derivada de las eventualidades ocurridas y reclamadas a la Institución (sumas aseguradas para el caso de seguros de vida y estimaciones o valuaciones para el resto de los ramos y operaciones).
- ii. La estimación actuarial complementaria para determinar el valor esperado de la obligación directa con el asegurado, por las cuales no se conoce el importe final preciso, por no contar con una valuación, con una valuación definitiva o cuando se prevea que pueden existir pagos adicionales por siniestros previamente valuados. A esta reserva se le denomina *Reserva para siniestros pendientes de valuación*. Esta estimación se realiza con base en datos históricos (experiencia propia) mediante la utilización de modelos actuariales o estadísticos, de acuerdo con notas técnicas propuestas por la Compañía y autorizados para registro por la CNSF, para cada ramo u operación.

Por siniestros ocurridos no reportados

Representa la estimación del monto de la obligación directa con el asegurado derivada de las eventualidades ocurridas y que aún no han sido reclamadas (reportadas) a la Institución. Esta estimación se realiza con base en datos históricos (experiencia propia) mediante la utilización de modelos actuariales o estadísticos, de acuerdo con notas técnicas propuestas por la Institución y autorizados para registro por la CNSF, para cada ramo u operación.

Por dividendos sobre pólizas

Esta reserva representa la estimación de los dividendos sobre pólizas que la Institución se comprometió contractualmente a cubrir a sus contratantes o asegurados en caso de que se cumplan ciertos niveles de siniestralidad o rendimiento financiero, para ciertas pólizas o grupos de pólizas que se encuentren en vigor al momento de la estimación. Adicionalmente, este rubro reporta los dividendos definitivos ganados por los contratantes o asegurados que no les han sido liquidados (dividendos por pagar).

14.

Fondos de seguros en administración

Representa la obligación a cargo de la Institución de entregar a los asegurados, los fondos asociados con planes de seguros con componentes de inversión. Dicho saldo resulta de considerar las aportaciones y retiros parciales de los asegurados, el acreditamiento de rendimientos comprometidos a los asegurados y las deducciones por costos del seguro y gastos administración.

Reservas de previsión

Para riesgos catastróficos (terremoto, huracán y otros riesgos hidrometeorológicos)

Representan provisiones adicionales para estos riesgos de baja frecuencia y alta severidad, cuyo objetivo es la acumulación paulatina de recursos para su disposición, en caso de ocurrencia de pérdidas extraordinarias, evitando la afectación súbita de la condición financiera de las aseguradoras, así como el riesgo de impago a sus asegurados.

Esta reserva es acumulativa y se incrementa mensualmente con: (i) las liberaciones de las reservas de riesgos en curso correspondientes e (ii) intereses acreditados al saldo inicial.

El límite de acumulación de esta reserva es en términos generales, el promedio de los últimos cinco años, de la pérdida máxima probable, determinada bajo el supuesto de que los eventos catastróficos ocurren, afectando los riesgos en vigor de la Institución y considerando el efecto del reaseguro cedido (proporcional y no proporcional).

La aplicación de pérdidas a estas reservas requiere de autorización de la CNSF.

Reserva de contingencia (Fianzas)

Tiene por objeto dotar a la Compañía de recursos para hacer frente al financiamiento por posibles desviaciones derivadas del pago de reclamaciones procedentes de fianzas otorgadas. Se constituye únicamente por la porción retenida del monto afianzado suscrito tanto en la operación directa como en el reafianzamiento tomado, es acumulativa y sólo deja de incrementarse cuando así lo determine la SHCP oyendo la opinión de la Comisión.

El cálculo para constituir e incrementar esta reserva se realiza aplicando el factor del 13% a la prima de reserva; la prima de reserva se determina con base en el índice anual de reclamaciones pagadas esperadas por la Afianzadora o en su caso un promedio ponderado entre este índice y el de mercado, multiplicado por el monto afianzado suscrito.

Participación de reaseguradores y reafianzadores en reservas técnicas

Con base en las condiciones establecidas en los contratos de reaseguro, la Institución reconoce como un activo la porción de las reservas para riesgos en curso y para siniestros que tiene derecho a recuperar de sus reaseguradores, al momento en que las eventualidades se materialicen y los siniestros o beneficios sean pagados a los asegurados.

Al efectuarse los pagos a los asegurados por siniestros o beneficios, los derechos de recuperación a favor de la aseguradora se vuelven exigibles y se reconocen como cuentas por cobrar a reaseguradores.

o) Reserva para beneficios a los empleados por terminación y al retiro

La Institución tiene la política de otorgar pensiones por jubilación mediante planes de pensiones que cubren a todos los empleados. Algunos empleados se encuentran bajo un plan tradicional, y para otros se implementó un plan híbrido, bajo el cual se combinan dos componentes: uno de beneficio definido y el otro de contribución definida. Para ambos grupos se valúan las obligaciones derivadas de los componentes de beneficio definido bajo los lineamientos de la NIF D-3.

Las pensiones se determinan con base en las compensaciones de los empleados en su último año de trabajo, los años de antigüedad en la Institución y su edad al momento del retiro.

Las primas de antigüedad que se cubren al personal se determinan con base en lo establecido en la Ley Federal del Trabajo (LFT). Asimismo, la LFT, establece la obligación de hacer ciertos pagos al personal que deje de prestar sus servicios en ciertas circunstancias.

Los costos de pensiones, primas de antigüedad y beneficios por terminación, se reconocen anualmente con base en cálculos efectuados por actuarios independientes, mediante el método de crédito unitario proyectado utilizando hipótesis financieras en términos nominales. La última valuación actuarial realizada se efectuó en el mes de diciembre de 2014.

Los costos derivados de ausencias compensadas, como lo son las vacaciones, se reconocen de forma acumulativa por los que se crea la provisión respectiva.

p) Reaseguro y reafianzamiento

La Institución se apoya del Reaseguro proporcional, automático, proporcional facultativo y no proporcional para suscribir riesgos por arriba de sus capacidades de retención legal. Buscando un equilibrio en su cartera mediante la determinación de sus retenciones técnicas en cada ramo, con la finalidad de asegurar la estabilidad y solvencia de su negocio. En ningún caso, dichos contratos relevan de la obligación final con los asegurados.

q) Estimaciones para cuentas de cobro dudoso

La Institución tiene la política de establecer estimaciones para cuentas de cobro dudoso, siguiendo las disposiciones establecidas por la CNSF para estos fines. Las principales se resumen a continuación:

Reaseguro y reafianzamiento

La compañía ha determinado con base en sus estadísticas que a los 90 días de haberse reconocido las cuentas por cobrar se han cubierto los daños a asegurados o afectados por lo que considera esta fecha, la de exigibilidad.

16.

La Institución, por lo menos una vez al año realiza un análisis cualitativo, con base en la información disponible, de las cuentas por cobrar a reaseguradores, considerando la existencia y suficiencia de documentación soporte de las partidas, la antigüedad de éstas, así como la calificación y estado del registro de los reaseguradores extranjeros ante la CNSF.

Recuperaciones de siniestros de otras instituciones de seguros

La estimación de los saldos por cobrar a otras instituciones de seguros por concepto de recuperaciones de siniestros, se reconoce a los 90 días con antigüedad en función de la fecha en la que se consideran exigibles dichos saldos.

Otras cuentas por cobrar

De acuerdo con las disposiciones emitidas por la CNSF, la Institución constituye estimaciones para los aquellos saldos que tengan antigüedad superior a 60 y 90 días, para deudores no identificados y deudores identificados, respectivamente.

r) Provisiones, pasivos contingentes y compromisos

Los pasivos por provisiones distintos de las reservas técnicas se reconocen cuando (i) existe una obligación presente (legal o asumida) como resultado de un evento pasado, (ii) es probable que se requiera la salida de recursos económicos como medio para liquidar dicha obligación, y (iii) la obligación puede ser estimada razonablemente.

Las provisiones por pasivos contingentes se reconocen solamente cuando es probable la salida de recursos para su extinción. Asimismo, los compromisos solamente se reconocen cuando generan una pérdida.

s) Ingresos por primas

Los ingresos resultan del reconocimiento simultáneo de los efectos de los contratos de seguros y reaseguro interrelacionados, de tal forma que se reconocen:

- i. las primas a cargo del cliente (primas emitidas)
- ii. la porción de las primas emitidas que la aseguradora se obligó a ceder a sus reaseguradores (primas cedidas)
- iii. la estimación de las obligaciones asumidas por riesgos en curso, neto de la porción estimada a cargo de reaseguradores (incremento neto de reserva de riesgos en curso).

El producto de estos eventos originan las Primas devengadas de retención.

De conformidad con la legislación y regulación para contratos de seguros, en caso de que la prima no sea pagada por el contratante en cierto plazo (ya sea previamente acordado o por omisión de acuerdo a los 45 días), cesan los efectos del contrato de seguros (derechos y obligaciones), ocasionando la eliminación de los conceptos reconocidos (primas emitidas, cedidas, primas por cobrar, reserva de riesgos en curso y comisiones directas y de reaseguro).

t) Recargos sobre primas y derechos de pólizas

Estos ingresos corresponden al financiamiento derivado de las pólizas con pagos fraccionados y a la recuperación por los gastos de expedición de las pólizas, respectivamente.

Los recargos sobre primas se reconocen conforme se devengan a lo largo de la vigencia de la póliza. Los derechos de pólizas se registran en los resultados a la emisión de las pólizas, momento en el que se considera realizado el ingreso correspondiente a la recuperación de los gastos de expedición de las pólizas.

u) Deudor por primas

Las reglas para la cancelación de primas de seguros, establecen que si no hubiese sido pagada la prima o la fracción correspondiente, en los casos de pago en parcialidades, dentro del término convenido, los efectos del contrato cesarán automáticamente a las doce horas del último día de ese plazo. En caso de que no se haya convenido el término, se aplicará un plazo de treinta días naturales siguientes a la fecha de su vencimiento. Asimismo, dentro de los plazos antes referidos se deberá efectuar la cancelación de las operaciones de reaseguro cedido, comisiones a agentes, así como la liberación de la reserva de riesgos en curso que la emisión de la póliza correspondiente haya dado lugar.

Para Mapfre Fianzas se registra el derecho de cobro al momento de la emisión correspondiente. La afianzadora constituye una estimación para cuentas de cobro dudoso, por aquellos saldos con antigüedad superior a 30 días. Esta estimación se calcula aplicando ciertos porcentajes a la antigüedad de la cartera, que van en forma creciente del 10% al 100%.

v) Costo neto de adquisición

Los costos de adquisición, tales como comisiones y costos relacionados con la colocación de nuevos negocios, se cargan a resultados cuando se incurren.

w) Costo neto de siniestralidad

Representa los gastos realizados relacionados con las eventualidades ocurridas, cubiertas en los contratos de seguros (siniestros y otros beneficios), disminuidos de recuperaciones provenientes principalmente de: (i) participación de los asegurados deducibles o coaseguros, (ii) contratos de reaseguro proporcional y no proporcional, (iii) salvamentos y, (iv) de otras instituciones de seguros por concepto de siniestros a cargo de éstas pero pagados por la Institución.

x) Fideicomiso en administración

La Institución actúa como fiduciaria en un fideicomiso para la administración de una suma asegurada, correspondiente a la contratación de la póliza de seguros vida colectiva. Esta operación se reconoce en cuentas de orden y balance (inversión y pasivo).

18.

y) Fondos en administración de pérdidas

La Institución recibe fondos en administración de pérdidas de algunos asegurados para garantizar la continuidad de las operaciones del mismo. Durante el ejercicio 2014 y 2013, los fondos en administración no fueron renovados por lo que el importe de los fondos corresponde a las vigencias de años anteriores y se disminuirán gradualmente con los siniestros que procedan teniendo como límite el fondo en administración disponible.

za) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con el marco normativo contable establecido por la Comisión, requiere del uso de estimaciones en la valuación de algunos de sus renglones. La Compañía basó sus estimaciones en la información disponible cuando se formularon los estados financieros consolidados. Sin embargo, las circunstancias e hipótesis existentes sobre hechos futuros pueden sufrir alteraciones debido a cambios en el mercado o a circunstancias que están fuera de control de la Compañía. Dichos cambios se reflejan en las hipótesis cuando se producen.

Los supuestos clave utilizados al 31 de diciembre de 2014, en la determinación de estimaciones que implican incertidumbre y que pueden tener un riesgo significativo de ocasionar ajustes de relativa importancia sobre el importe de los activos y pasivos durante el siguiente ejercicio, son los siguientes:

Contratos de seguros de vida de largo plazo

Los pasivos para contratos de seguros de vida de largo plazo, que representan el valor esperado de los beneficios futuros derivados de las pólizas vigentes (disminuido por las primas a recibir en el futuro), se determinan con base cálculo actuariales utilizando supuestos establecidos al registro de los productos o en supuestos actualizados posteriormente; todos los supuestos utilizados se someten a registro ante la Comisión. Los supuestos utilizados incluyen tasa de descuento, tasas de mortalidad, morbilidad, longevidad, rendimiento de las inversiones, gastos, rescates y los valores futuros de las indemnizaciones y otros desembolsos a favor de los asegurados o sus beneficiarios.

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, la reserva determinada para estos beneficios es muy sensible a los cambios en los supuestos. Los pasivos para contratos de seguros son sujetos periódicamente a pruebas de suficiencia, que reflejan la mejor estimación de la administración de los flujos de efectivo futuros.

El monto de estas reservas asciende a \$1,838,696 y \$1,495,264 al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

Contratos de seguros de daños

En estos contratos se realizan estimaciones para: (i) el costo total esperado de las reclamaciones reportadas a la fecha de los estados financieros y (ii) costo total esperado de las reclamaciones incurridas pero no reportadas a la fecha de los estados financieros. Puede tomar un lapso significativo de tiempo para determinar con certeza el costo total de las reclamaciones.

El costo total de las reclamaciones pendientes de pago se determina utilizando proyecciones actuariales de las reclamaciones, mediante métodos actuariales o estadísticos registrados ante la Comisión.

El principal supuesto de las técnicas utilizadas es que la experiencia pasada de reclamaciones, se utiliza para proyectar el desarrollo de reclamaciones futuras y por lo tanto el costo total. Como tal, los métodos extrapolan el desarrollo de reclamaciones pagadas e incurridas, el costo promedio por reclamación y el número de reclamaciones basados en el desarrollo observado en años anteriores y los índices esperados de siniestralidad.

Juicios similares, estimaciones y supuestos se utilizan para evaluar la suficiencia de la reserva de riesgos en curso.

El monto de estas reservas retenidas asciende a \$675,629 y \$616,668, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

Beneficios al retiro

El costo de los beneficios definidos por los planes de pensión y el valor presente de las obligaciones correspondientes se determinan mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones. Estas incluyen la determinación de la tasa de descuento, los futuros aumentos salariales, las tasas de mortalidad y los futuros aumentos de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones de beneficios definidos son muy sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas las suposiciones se someten a revisión en cada fecha de cierre del período que se informa. La nota 19 muestra más detalles sobre los supuestos utilizados.

El monto de estas reservas asciende a \$ 247,523 y \$201,780, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

zb) Impuestos a la utilidad

El impuesto a la utilidad causado en el año se presenta como un pasivo a corto plazo neto de los anticipos efectuados durante el mismo. Cuando los anticipos efectuados son mayores que el impuesto causado, el neto se presenta como un activo.

20.

La Institución determina los impuestos a la utilidad diferidos con base en el método de activos y pasivos. Bajo este método, se determinan todas la diferencias que existen entre los valores contables y fiscales, a las cuales se les aplica la tasa del impuesto sobre la renta (ISR), vigente a la fecha del balance general, o bien, aquella tasa promulgada y establecida en las disposiciones fiscales a esa fecha y que estará vigente al momento en que se estima que los activos y pasivos por impuestos diferidos se recuperarán o liquidarán, respectivamente. Derivado de la Reforma fiscal 2014, se abrogaron la LISR y la Ley del Impuesto Empresarial a Tasa Única (LIETU) las cuales estuvieron vigentes hasta el 31 de diciembre de 2013 y se estableció una nueva LISR a partir del 1 de enero de 2014. La aplicación de la nueva LISR no tuvo efectos significativos en los estados financieros de la Institución.

Los activos por impuestos a la utilidad diferidos se evalúan periódicamente creando, en su caso, una estimación sobre aquellos montos por los que no existe una alta probabilidad de recuperación.

zc) Participación de los empleados en la utilidad (PTU)

Los gastos por PTU, tanto causada como diferida, se presentan en gastos de operación en el estado de resultados.

La PTU diferida se reconoce bajo el método de activos y pasivos. Conforme a este método, se deben determinar todas las diferencias existentes entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, a las cuales se les aplica la tasa del 10%. Los activos por PTU diferida se evalúan periódicamente creando, en su caso, una estimación sobre aquellos montos por los que no existe una alta probabilidad de recuperación. Derivado de la Reforma fiscal 2014 se estableció una nueva LISR la cual modifica la base para la determinación de la PTU del ejercicio y entre otros establece nuevos requisitos para las deducciones de ciertos gastos. La aplicación de la nueva LISR en materia de PTU, no tuvo efectos significativos en los estados financieros de la Institución.

zd) Operaciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio publicado en el Diario Oficial de la Federación y el Banco de México del día hábil en que se realizaron. Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio del último día hábil del mes. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se utilizó el tipo de cambio emitido por Banco de México de \$14.7414 y \$13.0843 por dólar estadounidense. La fluctuación cambiaria de la moneda extranjera, se registran en los resultados del ejercicio.

ze) Operaciones en UDIS

Las operaciones en UDI se registran al tipo de cambio publicado en el Diario Oficial de la Federación y el Banco de México del día hábil en que se realizaron. Los activos y pasivos en UDI se valúan al tipo de cambio del último día hábil del mes. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se utilizó el tipo de cambio emitido por Banco de México de \$5.2703 y \$5.0587 pesos por UDI. La fluctuación por el valor de la UDI, se registran en los resultados del ejercicio.

zf) Utilidad integral

Es la modificación del capital contable durante el ejercicio por conceptos que no son distribuciones y movimientos del capital contribuido; se integra por la utilidad neta del ejercicio más otras partidas que representan una ganancia o pérdida del mismo periodo, las cuales se presentan directamente en el capital contable sin afectar el estado de resultados.

zg) Reclamaciones

Las reclamaciones cuando son recibidas de los beneficiarios se registran en cuentas de orden. Una vez recibida la reclamación por parte del beneficiario, la Institución procederá a integrar y en su caso, dictaminar la procedencia o improcedencia de la reclamación, de conformidad con el artículo 118 bis de la Ley Federal de Instituciones de Fianzas.

Si transcurridos 60 días naturales después de haber recibido la reclamación no se ha solicitado información y/o documentación al beneficiario, ni se le ha informado si es o no procedente, deberá constituirse el pasivo correspondiente, de conformidad a lo establecido en la circular única de fianzas capítulo 9.4. El mismo registro deberá efectuarse también al momento de determinar la procedencia de pago de las fianzas, excepto en aquellos casos que se encuentren en litigio, las cuales permanecen en cuentas de orden hasta que se dicte sentencia.

zh) Cuentas de orden – Fianzas

Responsabilidades por fianzas en vigor.- En esta cuenta se controla el importe afianzado de todas las pólizas emitidas por la Afianzadora por las fianzas en vigor, las cuales provienen desde la constitución de la Afianzadora. Esta cuenta es disminuida hasta el momento de la cancelación de la póliza.

Garantías de recuperación de fianzas expedidas.- En esta cuenta se registran las obligaciones en prenda, hipoteca o fideicomiso, obligación solidaria, contrafianza o afectación en garantía en los términos de la Ley Federal de Instituciones de Fianzas otorgados por el fiado a favor de la Afianzadora, los cuales únicamente podrán retirarse por cancelación o pago de reclamación de la fianza.

Reclamaciones recibidas pendientes de comprobación.- Se registra el importe de las reclamaciones recibidas que estén pendientes de justificación tomándose como límite máximo para su registro el monto de la póliza de fianza. Los movimientos de cancelación procederán cuando se realice el pago de la reclamación, se califique como improcedente o haya desistimiento. En caso de que exista litigio en reclamación, deberá permanecer el registro en esta cuenta.

22.

Reclamaciones contingentes.- En esta cuenta se registran las reclamaciones recibidas que han sido presentadas a la Afianzadora así como de las reclamaciones que la Afianzadora tiene comprobación de que existe algún litigio entre el fiado y el beneficiario, sin que hasta ese momento la Afianzadora sea participante en dicho litigio; y de las reclamaciones que se encuentren en proceso de integración, así como las reclamaciones por importe superior al monto especificado en la póliza respectiva, conforme a las disposiciones administrativas aplicables.

Reclamaciones pagadas y recuperación de reclamaciones pagadas.- En estas cuentas se registran los pagos efectuados por las reclamaciones de fianzas, así como el importe de las recuperaciones sobre reclamaciones pagadas en el ejercicio

5. Diferencias con las Normas de información financiera mexicanas

El marco normativo contable aplicable a las instituciones de seguros, emitido por la CNSF, en algunos aspectos difiere de las NIF. A continuación se presentan las principales diferencias:

a) Por los seguros de vida con componente de inversión, el monto correspondiente a los depósitos para inversión se registra como una prima en el estado de resultados y no como un pasivo. Los retiros son registrados en el estado de resultados como vencimientos y no como decrementos al pasivo como lo requieren las NIF.

b) De acuerdo con NIF, las reservas para riesgos catastróficos y de contingencia, no reúnen los requisitos para ser consideradas como pasivos, por lo que sus saldos e incrementos formarían parte de los resultados acumulados y del ejercicio, respectivamente, sin embargo, éstas se constituyen de acuerdo a las reglas establecidas por la CNSF.

c) Los inmuebles se valúan a través de avalúos efectuados cuando menos cada dos años, registrando el promedio entre el valor físico y el de capitalización de rentas, de acuerdo con las NIF, los inmuebles se reconocen a su costo de adquisición y no son sujetos a revaluación a través de avalúos.

d) No se valúan las garantías ni opciones incluidas en los productos de seguros.

e) Las estimaciones de cuentas por cobrar se determinan con base en las disposiciones emitidas por la CNSF.

f) La Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 4 "Contratos de Seguros" (norma supletoria para NIF), requiere amplias revelaciones que identifiquen y expliquen los montos que se incluyen en los estados financieros provenientes de contratos de seguros incluyendo características de los flujos de efectivo como monto, tiempo, incertidumbre, las cuales no son requeridas por la CNSF.

g) Participación de reafianzadores en reservas técnicas - Con base en las condiciones establecidas en los contratos de reafianzamiento, la Institución reconoce como un activo la porción de las reservas para riesgos de fianzas en vigor y para reclamaciones que tiene derecho a recuperar de sus reafianzadores, al momento en que las eventualidades sean determinadas procedentes y las reclamaciones sean pagadas a los afianzados.

h) Bajo las reglas de la CNSF, las reclamaciones recibidas se registran en cuentas de orden al momento de su recepción que puede conservarse hasta 60 días son reconocer un pasivo independientemente si procede o no, como lo requiere la NIF.

i) La presentación y agrupación del balance general, en algunos aspectos, no se realiza de acuerdo a las NIF, adicionalmente las NIF requieren la preparación de los estados de resultados integrales y el estado de cambios en el capital contable, los cuales difieren de los estados de resultados y estados de variaciones en el capital contable, requeridos por la CNSF. Adicionalmente, existen diferencias en la preparación del estado de flujos de efectivo.

j) La valuación de deudor por responsabilidad de fianzas. Se determina de acuerdo a porcentajes de reconocimiento de los derechos de cobro establecido por la CNSF.

6. Inversiones

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las inversiones en valores y reportos se clasifican como se muestra a continuación:

a) Con base en el tipo y emisor de los instrumentos:

Naturaleza y categoría	2014			
	Costo de adquisición	Valuación	Intereses	Total
Títulos de deuda - Nacional:				
Gubernamental:				
Para financiar la operación	\$ 1,460,408	\$ 5,905	\$ 3,353	\$ 1,469,666
Para conservar a su vencimiento	1,223,603	(32,533)	10,638	1,201,708
Disponible para la venta	151,230	5,853	1,174	158,257
Total gubernamental	2,835,241	(20,775)	15,165	2,829,631
Privado:				
Para financiar la operación	3,359,234	(5,112)	6,830	3,360,952
Para conservar a su vencimiento	464,649	(13,757)	5,805	456,697
Disponible para la venta	434,791	11,779	3,849	450,419
Total privado	\$ 4,258,674	\$ (7,090)	\$ 16,484	\$ 4,268,068

24.

2014				
Naturaleza y categoría	Costo de adquisición	Valuación	Intereses	Total
Títulos de capital - Nacional:				
Privado:				
Para financiar la operación	\$ 68,254	\$ 10,254	\$ -	\$ 78,508
Disponibles para la venta	315,275	(20,186)	-	295,089
Total privado	383,529	(9,932)	-	373,597
Total deuda y capital - Nacional	\$ 7,477,445	\$ (37,798)	\$ 31,649	\$ 7,471,296
Títulos de deuda - Extranjero:				
Privado:				
Para financiar la operación	\$ 106,791	\$ 4,012	\$ 909	\$ 111,712
Disponibles para la venta	40,000	4,323	181	44,504
Total deuda - Extranjero	\$ 146,791	\$ 8,335	\$ 1,090	\$ 156,216
Valores restringidos	4,391	-	-	4,391
Total inversiones	\$ 7,628,626	\$ (29,462)	\$ 32,739	\$ 7,631,903

2013				
Naturaleza y categoría	Costo de adquisición	Valuación	Intereses	Total
Títulos de deuda - Nacional:				
Gubernamental:				
Para financiar la operación	\$ 3,187,201	\$ 6,377	\$ 3,657	\$ 3,197,235
Para conservar a su vencimiento	1,064,716	(31,495)	9,473	1,042,694
Disponible para la venta	248,639	17,258	1,791	267,688
Total gubernamental	4,500,556	(7,860)	14,921	4,507,617
Privado:				
Para financiar la operación	1,149,531	(13,116)	1,736	1,138,151
Para conservar a su vencimiento	625,773	(8,248)	23,322	640,847
Disponible para la venta	693,376	10,757	5,618	709,751
Total privado	\$ 2,468,680	\$ (10,607)	\$ 30,676	\$ 2,488,749
Títulos de capital - Nacional:				
Privado:				
Para financiar la operación	\$ 59,749	\$ 9,885	\$ -	\$ 69,634
Disponibles para la venta	135,113	(3,459)	-	131,654
Total privado	194,862	6,426	-	201,288
Total deuda y capital - Nacional	\$ 7,164,098	\$ (12,041)	\$ 45,597	\$ 7,197,654
Títulos de deuda - Extranjero:				
Privado:				
Para financiar la operación	\$ 59,416	\$ 1,900	\$ 796	\$ 62,112
Disponibles para la venta	59,634	2,719	191	62,544
Total deuda - Extranjero	\$ 119,050	\$ 4,619	\$ 987	\$ 124,656
Valores restringidos	\$ 8,603	\$ -	\$ -	\$ 8,603
Total inversiones	\$ 7,291,751	\$ (7,422)	\$ 46,584	\$ 7,330,913

b) Con base en el vencimiento de los instrumentos

2014				
Vencimiento	Costo de adquisición	Valuación	Intereses	Total
A un año o menos de un año	\$ 3,158,681	\$ (9,322)	\$ 7,355	\$ 3,156,716
Más de un año y hasta cinco años	2,698,172	10,053	10,535	2,718,760
Más de cinco años y hasta diez años	828,067	(18,945)	6,158	815,280
Más de diez años	555,786	(1,317)	8,691	563,159
Total	\$ 7,240,706	\$ (19,531)	\$ 32,739	\$ 7,253,915
Acciones y valores restringidos	\$ 319,666	\$ (20,186)	\$ -	\$ 299,480
Sociedades de inversión	68,254	10,254	-	78,508
Total sin vencimiento	\$ 387,920	\$ (9,932)	\$ -	\$ 377,988
Total	\$ 7,628,626	\$ (29,462)	\$ 32,739	\$ 7,631,903

2013				
Vencimiento	Costo de adquisición	Valuación	Intereses	Total
A un año o menos de un año	\$ 2,800,146	\$ (11,752)	\$ 20,544	\$ 2,808,938
Más de un año y hasta cinco años	2,341,217	22,242	8,015	2,371,474
Más de cinco años y hasta diez años	1,222,114	(24,129)	9,300	1,207,285
Más de diez años	724,809	(209)	8,725	733,325
Total	\$ 7,088,286	\$ (13,848)	\$ 46,584	\$ 7,121,022
Acciones y valores restringidos	\$ 143,716	\$ (3,459)	\$ -	\$ 140,257
Sociedades de inversión	59,749	9,885	-	69,634
Total sin vencimiento	\$ 203,465	\$ 6,426	\$ -	\$ 209,891
Total	\$ 7,291,751	\$ (7,422)	\$ 46,584	\$ 7,330,913

c) Las calificaciones de las inversiones en valores de la Institución afectas a la cobertura de reservas técnicas, están asignadas por las Calificadoras de Valores autorizadas por la CNBV, siendo estas Standard & Poors, Fitch Ratings y Moody's. Dicha calificación se ubica en los rangos establecidos en el Anexo 8.2.1 de la Comisión, para quedar como sigue:

2014				
Calificación	Vencimiento menor a un año	Vencimiento mayor a un año	Total	%
Sobresaliente	\$ 2,859,762	\$ 3,554,652	\$ 6,414,414	84%
Alto	20,134	296,574	316,708	4%
Bueno	154,637	211,092	365,729	5%
Aceptable	75,577	-	75,577	1%
Otras	46,606	34,881	81,487	1%
Acciones y valores restringidos	-	-	377,988	5%
Total	\$ 3,156,716	\$ 4,097,199	\$ 7,631,903	100%

26.

2013				
Calificación	Vencimiento menor a un año	Vencimiento mayor a un año	Total	%
Sobresaliente	\$ 2,695,420	\$ 3,701,895	\$ 6,397,315	87%
Alto	68,859	366,044	434,903	6%
Bueno	9	121,698	121,707	2%
Aceptable	-	67,874	67,874	1%
Otras	44,650	54,573	99,223	1%
Acciones y valores restringidos	-	-	209,891	3%
Total	\$ 2,808,938	\$ 4,312,084	\$ 7,330,913	100%

d) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los activos del plan de pensiones están invertidos de la siguiente forma:

	2014	2013
Valores de empresas privadas de renta variable	\$ 164,182	\$ 107,367
Valores de empresas privadas de títulos de deuda	108,046	85,255
Valores gubernamentales	157,257	151,647
Préstamos a empleados	56,833	35,049
Deudor por interés	723	709
Valuación neta	9,342	7,459
Total	\$ 496,383	\$ 387,485

Al cierre de 2014 y 2013, la Institución tiene inversiones con restricciones en su disponibilidad por \$4,391 y \$8,603, respectivamente.

e) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Institución no realizó la venta de instrumentos clasificados como valores para ser conservados a vencimiento antes de su fecha de redención.

7. Préstamos

Préstamos quirografarios

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el importe de préstamos quirografarios se integra como sigue:

	2014		2013	
	Importe	Tasa	Importe	Tasa
Deudor:				
Promotora Sku	\$ 40,000	TIIE + 6%	\$ 20,000	TIIE + 6%
Credicam	15,000	TIIE + 3.75%	10,000	TIIE + 3.5%
Consuelos Aguilar y Asociados	1,500	TIIE + 5%	-	
José Antonio Casanueva Pérez	9,000	TIIE + 10%	-	
Santiago Casanueva Pérez	12,000	TIIE + 10%	-	
Total	\$ 77,500		\$ 30,000	

Préstamos hipotecarios

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el importe de préstamos hipotecarios, y se integran como sigue:

	2014		2013	
	Importe	Tasa (%)	Importe	Tasa (%)
Deudor:				
Banca Mifel	US\$ (13,061) \$ 192,543	LIBOR + 3.25%	US\$ (13,993) \$ 183,093	LIBOR + 3.25%
Club Náutico	- 7,549	TIE + 3%	- 8,943	TIE + 3%
Diversos	- 21,624		- 10,113	
Total	<u>US\$ - \$ 221,716</u>		<u>US\$ - \$ 202,149</u>	

8. Inmuebles

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el valor en la inversión de inmuebles asciende a:

	2014		
	Costo histórico	Revaluación	Total
Inmuebles	\$ 841,803	\$ 124,863	\$ 966,665
Menos - depreciación acumulada	(13,686)	(9,200)	(22,886)
	<u>\$ 828,116</u>	<u>\$ 115,663</u>	<u>\$ 943,779</u>
	2013		
	Costo histórico	Revaluación	Total
Inmuebles	\$ 841,803	\$ 74,062	\$ 915,865
Menos - depreciación acumulada	(5,980)	(8,115)	(14,094)
	<u>\$ 835,823</u>	<u>\$ 65,947</u>	<u>\$ 901,771</u>

En 2014 y 2013, el cargo a resultados por la depreciación de inmuebles ascendió a \$4,658 y \$1,407, respectivamente.

9. Disponibilidades

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el importe de disponibilidades se integra como sigue:

	2014	2013
Efectivo en Caja	\$ 523	\$ 534
Bancos moneda nacional	6,215	50,253
Bancos moneda extranjera	146,259	17,462
Total	<u>\$ 152,997</u>	<u>\$ 68,249</u>

28.

10. Deudor por primas

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el saldo del deudor por primas se integra como sigue:

	2014	2013
Pólizas por subsidio del Gobierno	\$ 83,905	\$ 89,794
Pólizas protegidas	327,898	143,128
Otros	43,600	35,237
Total pólizas mayores a 45 días	455,404	268,159
Total pólizas menores a 45 días	3,137,841	2,878,619
Total	<u>\$ 3,593,244</u>	<u>\$ 3,146,778</u>

Estimación para castigo del deudor por prima

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el importe de la estimación para cuentas incobrables es de \$36,006 y \$30,642, respectivamente.

11. Otros deudores

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de otros deudores se integra como sigue:

	2014	2013
Recuperaciones por cobrar a aseguradoras del sistema de pagos entre compañías aseguradoras (SIPAC)	\$ 89,408	\$ 97,249
Deudores por servicios análogos y conexos	33,248	30,124
IVA pagado por aplicar	109,196	101,140
American Express	122,938	84,554
Deducibles a cargo de asegurados	28,625	52,278
Deudores diversos	54,401	73,167
Depósitos en garantía	8,008	7,968
Total	<u>\$ 445,824</u>	<u>\$ 446,481</u>

12. Reaseguradores

a) Instituciones de seguros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los principales saldos con instituciones de seguros son los siguientes:

	2014			
	Cuenta corriente		Participación en siniestros por reaseguro	
	Activo	Pasivo	Proporcional pendientes Activo	Reaseguro no proporcional Activo
MAPFRE Global	\$	135,820	\$ 1,456,603	
Mitsui Sumitomo		195,970	96,484	
MAPFRE Re, Cía.		136,237	286,531	\$ 5,535
Muenchener Rueck - Gesel		33,136	8,041	
Swiss Reinsurance Company LTD.	\$ 26,774		13,396	
Financial Insurance Company LTD.		9,927		
Tokio Marine Cía. de Seguros		6,468		
AIG Seguros México, S.A. DE C.V		5,860		
Lloyd´s		5,632	43,164	
Otros	26,816	28,440	113,901	
Subtotal	53,590	557,490	2,018,119	5,535
Siniestros ocurridos no reportados			67,683	
Gastos ajuste asignados ONR			3,885	
Siniestros pendientes de valuación Coaseguro	17,602	31,984	21,231	
Total	\$ 71,192	\$ 589,474	\$ 2,110,918	\$ 5,535

	2013			
	Cuenta corriente		Participación en siniestros por reaseguro	
	Activo	Pasivo	Proporcional pendientes Activo	Reaseguro no proporcional Activo
MAPFRE Global	\$	147,433	\$ 308,253	
Mitsui Sumitomo		184,600	50,787	
MAPFRE Re, Cía.		133,386	261,157	\$ 45,198
Lloyd´s		12,730	103,141	
Partner Reinsurance Europe LTD	\$ 3,815		4,624	
Ace Seguros, S.A.	1,962		443	
Tokio Marine Cía. de Seguros	2,089		-	
AIG Europe LTD	1,357		-	
Otros	7,650	57,771	299,520	
Subtotal	16,873	535,920	1,027,925	45,198
Siniestros ocurridos no reportados			93,183	
Gastos ajuste asignados ONR			(10,125)	
Siniestros pendientes de valuación Coaseguro	20,228	24,617	12,072	-
Total	\$ 37,101	\$ 560,537	\$ 1,123,055	\$ 45,198

30.

b) Estimación para castigo de adeudos

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el importe de la estimación para cuentas incobrables es de \$1,507.

c) Participación de los reaseguradores en siniestros

El monto de la participación de reaseguradores en los siniestros pendientes de pago al 31 de diciembre de 2014 y 2013, de acuerdo con la fecha en que ocurrieron los siniestros, se integra como sigue:

Año del siniestro	2014	2013
2014	\$ 1,673,590	\$ -
2013	56,709	679,380
2012	55,855	27,265
2011	14,438	51,162
2010	23,815	34,241
2009	74,300	65,165
2008	52,627	46,367
2007	16,740	79,866
2006	50,045	44,481
Subtotal	2,018,119	1,027,926
Participación en siniestros ocurridos no reportados	67,683	93,683
Gastos ajuste asignados ONR	3,885	(10,125)
Siniestros pendientes de valuación	21,231	12,072
Total	\$ 2,110,918	\$ 1,123,056

13. Partes relacionadas

a) Obligaciones contractuales

En el ejercicio de 2014 y 2013, las principales operaciones con partes relacionadas, se describen a continuación:

- MAPFRE Re, S.A. (Filial), MAPFRE Empresas (Filial), S.A. y MAPFRE Asistencia, S.A. (Filial)

La Institución tiene celebrados diversos contratos de reaseguro proporcional y no proporcional, asimismo, realiza la cesión de algunos riesgos a través de colocaciones de reaseguro facultativo a las mismas empresas.

- México Asistencia (México Asistencia)

México Asistencia se obliga a prestar los servicios a las personas que considere la Institución, como aseguradas para los servicios relacionados con motivo de averías y accidentes a los autos; así como para solucionar emergencias médicas y administrativas, ocurridas en viajes en el extranjero. Por los servicios, México Asistencia cobrará a la Institución, una cuota por cada caso tramitado y terminado, adicional a los gastos incurridos por México Asistencia. La vigencia es por un periodo forzoso de 3 años a partir del 1 de junio de 2008.

b) Operaciones

A continuación se detalla el efecto neto ingreso (costo) de los principales importes por las operaciones realizadas durante el ejercicio 2014 y 2013.

Compañías	Operación	Importe ingreso (costo)	
		2014	2013
MAPFRE Re	Operaciones de reaseguro, neto	\$ (35,112)	\$ (39,662)
MAPFRE Global	Operaciones de reaseguro, neto	326,370	(1,504,275)
MAPFRE Asistencia	Operaciones de reaseguro, neto	(699)	(93)
México Asistencia	Servicios de asistencia vial	99,504	(94,295)
ITSEMAP	Servicios de Auditoría y administrativos	133	133

c) Los principales saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, son los siguientes

	2014	2013
Importe por cobrar (pagar):		
MAPFRE Re	\$ (146,528)	\$ (96,451)
MAPFRE Global	(135,820)	(147,433)
MAPFRE Asistencia	(58)	(143)
Saldo neto	<u>\$ (282,406)</u>	<u>\$ (244,027)</u>

32.

14. Mobiliario y equipo, neto

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el rubro se integra como sigue:

	2014	2013
Mobiliario y equipo de oficina	\$ 192,717	\$ 188,780
Mobiliario y equipo de oficina arrendado	1,082	1,082
Equipo de cómputo	259,151	250,162
Equipo de cómputo arrendado	45,298	31,296
Equipo periférico	117,172	104,182
Equipo de transporte	52,237	50,697
Equipo de transporte arrendado	21,159	19,591
Diversos	39,149	33,829
Diversos arrendado	29,951	29,951
Subtotal	<u>757,916</u>	<u>709,570</u>
Menos - depreciación acumulada	<u>(602,459)</u>	<u>(563,890)</u>
Total	<u>\$ 155,457</u>	<u>\$ 145,680</u>

En 2014 y 2013, el cargo a resultados por la depreciación del activo fijo ascendió a \$43,060 y \$28,060, respectivamente.

15. Otros activos - diversos

	2014	2013 (reformulado)
Inventario de salvamentos	\$ 73,550	\$ 115,359
Propaganda y publicidad	16,200	15,500
Negocios especiales (UDI Microseguros)	63,203	73,544
Impuestos pagados por anticipado	48,254	28,581
ISR diferido (nota 27)	325,102	307,180
PTU diferida (nota 20f)	116,068	107,311
Otros	6,463	7,665
	<u>\$ 648,840</u>	<u>\$ 655,140</u>

16. Gastos amortizables, neto

La amortización de calcula conforme al método de línea recta, la vida útil estimada es de 3 años.

Al 31 de diciembre el rubro se integra como sigue:

	2014	2013
Proyectos, licencias y derechos	\$ 235,543	\$ 193,520
Gastos de instalación, establecimiento y reorganización	118,764	108,406
Otros	3,588	3,942
Subtotal	<u>357,895</u>	<u>305,868</u>
Menos- amortización acumulada	(309,135)	(262,019)
Total	<u>\$ 48,760</u>	<u>\$ 43,849</u>

En 2014 y 2013, el cargo a resultados por la amortización ascendió a \$12,123 y \$12,647, respectivamente.

17. Posición en moneda extranjera y en unidades de inversión

a) Posición en dólares

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se tienen activos y pasivos en moneda extranjera, principalmente en dólares estadounidenses, convertidos al tipo de cambio emitido por el Banco de México de \$14.7414 y \$13.0843 pesos por dólar estadounidense, respectivamente, como sigue:

	Miles de dólares americanos	
	2014	2013
Activos	US\$ 318,220	US\$ 240,303
Pasivos	(298,126)	(231,317)
Posición activa, neta en dólares estadounidenses	<u>US\$ 20,094</u>	<u>US\$ 8,986</u>
Posición activa, neta en moneda nacional (valor nominal)	<u>\$ 296,217</u>	<u>\$ 117,580</u>

Al 27 de febrero 2015, el tipo de cambio emitido por el Banco de México es de \$14.9553 pesos por dólar estadounidense.

b) Posición en Unidades de Inversión:

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se tienen activos y pasivos denominados en Unidades de Inversión (UDIS) convertidos a moneda nacional considerando su equivalencia vigente de \$5.2703 y \$5.0587 pesos por UDI, respectivamente, como sigue:

	Miles de UDIS	
	2014	2013
Activos	\$ 104,292	\$ 92,082
Pasivos	(84,666)	(69,312)
Posición activa, neta en UDIS	<u>19,626</u>	<u>22,769</u>
Posición activa, neta en moneda nacional (valor nominal)	<u>\$ 103,434</u>	<u>\$ 115,183</u>

34.

Al 27 de febrero 2015, el valor de la UDI publicada por el Banco de México es de \$5.2850 pesos por UDI.

18. Acreedores

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el rubro de acreedores se integra como sigue:

	2014	2013 (reformulado)
Comisiones por devengar	\$ 374,549	\$ 357,552
Provisión para bonos anuales	144,698	153,667
Total agentes y ajustadores	<u>519,247</u>	<u>511,219</u>
Fondos en administración	12,576	23,070
Gastos por administración de pérdidas	28,115	25,004
Total fondos en administración de pérdidas	<u>40,691</u>	<u>48,074</u>
ConstruCabi (Adeudo por compra inmueble ubicado en reforma 243)	2,802	16,951
Pasivos por negocios especiales	12,992	35,866
Acreedores por cheques en circulación	36,537	58,722
Otros pasivos	170,527	88,824
Provisiones por litigios	36,430	37,775
Provisiones de informática	38,532	43,198
Provisiones convenciones	18,934	9,722
Acreedores por arrendamientos financieros	44,719	45,846
Otros	20,995	43,875
Total diversos	<u>382,468</u>	<u>380,780</u>
Total	<u>\$ 942,406</u>	<u>\$ 940,073</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las principales provisiones se comportan de la siguiente manera:

	Saldo 2013	Creaciones	Cancelaciones	Pagos	Saldo 2014
Provisiones por litigios	\$ 37,775	\$ 84,698	\$ 619	\$ 85,423	\$ 36,431
Provisiones de informática	43,198	200,172	-	204,838	38,532
Provisiones convenciones	9,722	23,780	-	14,568	18,934
Total	<u>\$ 90,695</u>	<u>\$ 308,650</u>	<u>\$ 619</u>	<u>\$ 304,829</u>	<u>\$ 93,897</u>

	Saldo 2011	Creaciones	Cancelaciones	Pagos	Saldo 2013
Provisiones por litigios	\$ 44,140	\$ 144,170	\$ 150,535	\$ -	\$ 37,775
Provisiones de informática	37,251	162,304	-	156,357	43,198
Provisiones convenciones	15,000	15,311	-	20,588	9,722
Total	<u>\$ 96,261</u>	<u>\$ 321,916</u>	<u>\$ 150,535</u>	<u>\$ 176,945</u>	<u>\$ 90,695</u>

19. Otras obligaciones

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el rubro de otras obligaciones se integra como sigue:

	2014	2013
Impuesto al valor agregado	\$ 609,731	\$ 546,518
Cuotas de seguridad social	13,961	13,473
Impuestos retenidos	50,107	44,219
Gratificaciones al personal	41,712	42,855
Otras obligaciones	4,026	1,206
	<u>\$ 719,537</u>	<u>\$ 648,271</u>

20. Beneficios a empleados

La Institución cuenta con dos planes de beneficios a empleados, el plan de pensiones de beneficio definido y el plan Flex de contribución definida.

A continuación se presenta la integración de dichos planes al 31 de diciembre de 2014 y 2013 respectivamente.

	2014		2013	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Plan de pensiones	\$ 249,396	\$ 247,523	\$ 203,276	\$ 201,780
Plan FLEX	189,401	189,401	158,806	158,806
Préstamos a empleados	57,586		25,403	
Total de reserva	<u>\$ 496,383</u>	<u>\$ 436,924</u>	<u>\$ 387,485</u>	<u>\$ 360,586</u>

Plan de pensiones

Las pensiones se determinan con base en las compensaciones de los empleados en su último año de trabajo, los años de antigüedad en la Institución y su edad al momento del retiro.

Las primas de antigüedad que se cubren al personal se determinan con base en lo establecido en la Ley Federal del Trabajo (LFT). Asimismo, la LFT, establece la obligación de hacer ciertos pagos al personal que deje de prestar sus servicios en ciertas circunstancias.

Los costos de pensiones, primas de antigüedad y beneficios por terminación, se reconocen anualmente con base en cálculos efectuados por actuarios independientes, mediante el método de crédito unitario proyectado utilizando hipótesis financieras en términos nominales. La última valuación actuarial realizada se efectuó en el mes de diciembre de 2014.

Los costos derivados de ausencias compensadas, como lo son las vacaciones, se reconocen de forma acumulativa por los que se crea la provisión respectiva.

36.

a) Costo neto del periodo

	2014		
	Retiro	Terminación	Total
Integración del costo neto del periodo 2014:			
Costo laboral de servicio actual	\$ 18,436	\$ 3,642	\$ 22,078
Costo financiero	17,375	3,398	20,773
Rendimiento esperado de los activos del plan	(7,682)	(2,322)	(10,004)
Pérdida actuarial, neta	(1,474)	845	(629)
Reducción o liquidación anticipada, neta	(4)	(36)	(40)
Costo laboral del servicio pasado	1,311	(100)	1,211
Costo neto del periodo 2014	<u>\$ 27,962</u>	<u>\$ 5,426</u>	<u>\$ 33,388</u>
Rendimiento real de los activos del plan	<u>\$ 18,565</u>	<u>\$ (6,391)</u>	<u>\$ 12,174</u>

	2013		
	Retiro	Terminación	Total
Integración del costo neto del periodo 2013:			
Costo laboral de servicio actual	\$ 23,248	\$ 3,757	\$ 27,005
Costo financiero	14,423	2,782	17,204
Rendimiento esperado de los activos del plan	(9,481)	(2,076)	(11,557)
Pérdida actuarial, neta	(1,435)	(6,834)	(8,268)
Reducción o liquidación anticipada, neta	(16,940)	(116)	(17,056)
Costo laboral del servicio pasado	1,826	104	1,930
Costo neto del periodo 2013	<u>\$ 11,641</u>	<u>\$ (2,384)</u>	<u>\$ 9,257</u>
Rendimiento real de los activos del plan	<u>\$ 9,456</u>	<u>\$ 3,544</u>	<u>\$ 13,000</u>

Los cambios en las obligaciones por beneficios definidos se integran como sigue:

	Retiro	Terminación	Total
Obligaciones por beneficios definidos (OBD):			
Valor presente de la OBD al 31 de diciembre de 2012	\$ 209,488	\$ 42,641	\$ 252,129
Costo laboral del servicio actual	23,248	3,757	27,005
Costo financiero	14,423	2,782	17,204
Beneficios pagados	(13,624)	-	(13,624)
Pérdida (ganancia) actuarial sobre la obligación	(15,308)	(8,443)	(23,751)
Otros	(21,234)	(89)	(21,323)
Valor presente de la OBD al 31 de diciembre de 2013:	196,993	40,647	237,640
Costo laboral del servicio actual	18,436	3,642	22,078
Costo financiero	17,375	3,398	20,773
Beneficios pagados	(275)	-	(275)
Pérdida (ganancia) actuarial sobre la obligación	23,694	(6,230)	17,464
Valor presente de la OBD al 31 de diciembre de 2014	<u>\$ 256,223</u>	<u>\$ 41,456</u>	<u>\$ 297,680</u>

Para los planes de retiro, la Compañía adoptó la política de amortizar las (Ganancias)/Pérdidas actuariales.

c) Los activos de los planes (AP) se reconocen a su valor razonable, los cambios en estos activos se integran de la siguiente forma:

	Retiro	Terminación	Total
Valor razonable de los AP al 31 de diciembre de 2012	\$ 153,360	\$ 37,011	\$ 190,372
Rendimiento esperado de los AP	9,468	2,063	11,531
Contribuciones de la Compañía	3,138	5,209	8,347
Beneficios pagados	(13,624)	-	(13,624)
Pérdidas actuariales	(1,387)	2,387	999
Valor razonable de los AP al 31 de diciembre de 2013	150,955	46,670	197,625
Rendimiento esperado de los AP	7,682	2,322	10,004
Contribuciones de la Compañía	29,361	4,788	34,148
Beneficios pagados	(275)	-	(275)
Pérdidas actuariales	10,970	(7,898)	3,072
Valor razonable de los AP al 31 de diciembre de 2014	\$ 198,693	\$ 45,882	\$ 244,574

d) El pasivo neto proyectado actual se integra de la siguiente forma:

	2014		
	Retiro	Terminación	Total
Provisiones para:			
Obligación por beneficios adquiridos (OBA)	\$ (94,981)	\$ (25,898)	\$ (120,878)
Obligación por beneficios no adquiridos	(161,243)	(15,558)	(176,801)
OBD	(256,223)	(41,456)	(297,680)
Valor razonable de los activos del plan	198,693	45,882	244,574
	(57,530)	4,426	(53,106)
Pérdidas actuariales no reconocidas	57,452	(2,473)	54,979
Pasivo (activo) neto proyectado	\$ (78)	\$ 1,953	\$ 1,873

	2013		
	Retiro	Terminación	Total
Provisiones para:			
Obligación por beneficios adquiridos (OBA)	\$ (74,657)	\$ (27,527)	\$ (102,184)
Obligación por beneficios no adquiridos	(122,336)	(13,120)	(135,456)
OBD	(196,993)	(40,647)	(237,640)
Valor razonable de los activos del plan	150,955	46,670	197,625
	(46,038)	6,023	(40,015)
Pérdidas actuariales no reconocidas	44,003	(2,493)	41,511
Pasivo (activo) neto proyectado	\$ (2,035)	\$ 3,530	\$ 1,496

e) Las tasas utilizadas en el estudio actuarial fueron las siguientes:

	2014	2013
Tasa de descuento	8.25%	9.00%
Tasa esperada de rendimiento de los activos del plan	5.75%	3.56%
Tasa de incremento salarial esperado	4.75%	4.75%

38.

f) PTU en resultados causada y diferida

	2014	2013
PTU reconocida en el estado de resultados:		
PTU causada del ejercicio	\$ 24,513	\$ 42,395
PTU diferida del ejercicio	(9,348)	6,272
Total	<u>\$ 15,165</u>	<u>\$ 48,667</u>

El cambio en la PTU causada se muestra a continuación:

	2014	2013
PTU por pagar al inicio del ejercicio	\$ 42,220	\$ 35,398
PTU pagada en el ejercicio	(44,008)	(36,419)
PTU causada del ejercicio	41,894	42,473
Remanente PTU	5,526	4,364
PTU por pagar al cierre del ejercicio	<u>\$ 45,633</u>	<u>\$ 45,816</u>

Los principales conceptos que originan el saldo de PTU diferida son los siguientes:

	2014	2013
Inversiones renta variable	\$ 3,386	\$ 3,522
Valuación de instrumentos	1,284	3,447
Estimación castigos (préstamos)	762	593
Inversiones mobiliarias	(134)	(364)
Estimación castigos (deudor x prima)	4,991	4,167
Estimación castigos (adeudos diversos)	151	2
Mobiliario y equipo	(4,353)	997
Gastos amortizables	19,082	18,073
Reserva por dividendo sobre pólizas	11,331	12,671
Primas en deposito	10,068	9,761
Juicios Laborales y Cuotas IMSS	2,735	2,421
Comisiones a agentes	43,549	40,005
Acreedores diversos	33,526	22,319
Comisión escalonada	2,573	3,693
Por remuneraciones term rel lab	4,061	3,464
Productos cobrados por anticipado	1,197	1,044
Activos adjudicados	(234)	(234)
Pagos anticipados	(8,003)	(8,958)
Total resultados	<u>125,971</u>	<u>116,623</u>
Valuación de instrumentos	1,665	(2,718)
Inversiones mobiliarias	(11,568)	(6,595)
Total capital	<u>(9,903)</u>	<u>(9,312)</u>
Total balance general (nota 15)	<u>\$ 116,068</u>	<u>\$ 107,311</u>

21. Capital contable

a) El capital contable al 31 de diciembre de 2014, se integra como sigue:

2014	Número de acciones	Valor nominal	Efecto de actualización	Total
Capital fijo:				
Serie "E" Y "M"	14,000,000	\$ 100,000	\$ 206,086	\$ 306,086
Reserva legal		189,933	4,154	194,087
Otras reservas		53,308	310,180	363,488
Superávit por valuación de inversiones		29,567	(85,795)	(56,228)
Inversiones permanentes		(2,786)	-	(2,786)
Resultados de ejercicios anteriores		1,590,045	(533,139)	1,056,906
Utilidad del ejercicio		239,540	196	239,736
Resultado por tenencia de activos no monetarios		101,977		101,977
Efecto acumulado por conversión		29		29
Total		\$ 2,199,606	\$ 3,689	\$ 2,203,295

b) El capital social de la Institución asciende a \$306,086 (\$100,000 valor nominal), el cual está representado por 14,000,000 acciones ordinarias (unidades) con un valor nominal de \$10 (valores nominales por unidad), el cual se encuentra totalmente suscrito y pagado.

c) Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 30 de septiembre de 2014, se decretó el pago de dividendos a accionistas, correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, de \$17.2268 por acción provenientes de la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN). El total pagado fue de \$172,268.

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 30 de septiembre de 2013, se decretó el pago de dividendos a accionistas, correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, de \$9.7948 por acción provenientes de la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN). El total pagado fue de 97,948.

d) Otras reservas

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de otras reservas ascendió a \$363,488, respectivamente el cual está representado por la prima en venta de acciones.

e) Restricciones a la disponibilidad del capital contable.

- Con base en las disposiciones legales vigentes, la utilidad registrada en el estado de resultados y capital contable, derivadas de la valuación de inversiones en acciones no será susceptible de distribución a los accionistas en tanto no se efectúe la enajenación de dichos valores.
- De acuerdo con las disposiciones de la Ley, de la utilidad neta del ejercicio deberá separarse un mínimo del 10% para incrementar la reserva legal, hasta que ésta alcance un equivalente al 75% del capital pagado.

40.

- Las disposiciones de la Comisión establecen que los activos por impuestos diferidos que las instituciones de seguros registren, como consecuencia de la aplicación de la NIF D-4, no podrán considerarse como inversiones para cubrir las reservas técnicas ni el capital mínimo de garantía y no serán objeto de reparto de utilidades.
- Para los efectos del decreto de dividendos, se considerará concluida la revisión de los estados financieros, si dentro de los 180 días naturales siguientes a su publicación, la Comisión no comunica a la Institución de seguros observaciones al respecto.
- La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado (CUCA) y de las utilidades retenidas fiscales (CUFIN), causará el impuesto sobre la renta sobre dividendos a cargo de la Institución a la tasa vigente. El impuesto que se pague por dicha distribución, se podrá acreditar contra el impuesto sobre la renta del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.

La CUFIN, se integra en términos generales, de la utilidad fiscal neta del ejercicio, así como de los dividendos percibidos de otras personas morales y disminuidas con el importe de los dividendos o utilidades distribuidas. El saldo de la CUFIN actualizada al 31 de diciembre de 2014, ascendió a \$57,269. En caso de reducción de capital, estará gravado el excedente de las aportaciones actualizadas, según los procedimientos establecidos en la LISR. Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de la Cuenta del Capital Actualizado (CUCA) asciende a \$41,152.

f) Otros movimientos de capital – superávit o déficit por valuación

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el superávit por valuación se analiza de la siguiente forma:

	Valuación	ISR diferido	PTU Diferida	Neto
Saldo al 1 de enero de 2013	\$ 202,061	\$ (70,615)	\$ (23,538)	\$ 107,907
Superávit de inmuebles	1,067	(15,256)	(5,085)	(19,275)
Superávit en inversiones	200,994	(55,359)	(18,453)	127,182
Cambio en el periodo	(187,980)	42,554	14,185	(131,240)
Superávit de inmuebles	(1,067)	(4,528)	(1,509)	(7,104)
Superávit en inversiones	(186,913)	47,082	15,694	(124,136)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	14,082	(28,061)	(9,354)	(23,333)
Superávit de inmuebles		(19,784)	(6,595)	(26,379)
Superávit en inversiones	14,082	(8,277)	(2,759)	3,046
Cambio en el periodo	(30,687)	(1,656)	(552)	(32,895)
Superávit de inmuebles		(14,915)	(6,595)	(19,886)
Superávit en inversiones	(30,687)	13,259	4,420	(13,009)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(16,605)	(29,717)	(9,906)	(56,228)
Superávit de inmuebles		(34,699)	(11,566)	(46,265)
Superávit en inversiones	(16,605)	4,982	1,662	(9,963)

g) Otros movimientos de capital - inversiones permanentes

El saldo al 31 de diciembre de 2011 de este rubro incluye las contribuciones de capital recibidas por la Compañía, como resultado de la compra de acciones de MAPFRE Fianzas y MAPFRE Seguros de Crédito por \$1,987 y \$28,066, respectivamente; El rubro de Otros presenta un incremento por la valuación de MAPFRE Fianzas por \$1,986. A continuación se presentan los cambios en 2014 y 2013.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo Inicial	\$ (4,720)	\$ 30,652
Diferencia entre el precio de venta y el valor contable de MAPFRE Seguros de Crédito		(28,066)
Ajuste al precio de adquisición de MAPFRE Fianzas		(9,092)
Otros	1,963	1,786
Movimiento del periodo	<u>1,963</u>	<u>(35,372)</u>
Saldo al final	<u>\$ (2,757)</u>	<u>\$ (4,720)</u>

22. Requerimientos de inversión y capitalización

De acuerdo con las disposiciones legales en vigor, las instituciones de seguros deben mantener ciertas inversiones en valores y activos para cubrir las reservas técnicas y el capital mínimo de garantía.

a) Cobertura de reservas técnicas

La Institución está obligada cumplir las reglas de inversión de las reservas técnicas, emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), a fin de mantener los recursos económicos suficientes y apropiados en términos de seguridad, rentabilidad y liquidez, para satisfacer sus obligaciones con los asegurados, representadas por las reservas técnicas. Dichas reglas imponen medidas de control tales como la existencia del Comité de Inversiones y la calificación de las inversiones en instrumentos financieros emitidos por empresas privadas, límites por tipo de activos (inversiones, bienes, créditos u otros activos y por tipo de emisor o deudor (riesgos por tipo de actividad económica y por nexo patrimonial).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, MAPFRE Tepeyac reportó sobranes totales en la cobertura de sus reservas técnicas por \$34,973 y \$1,101,403, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, MAPFRE Fianzas reportó sobranes totales en la cobertura de sus reservas técnicas por \$37,474 y \$45,888, respectivamente.

42.

b) Capital mínimo de garantía y requerimiento mínimo de capital base de operaciones

El Capital Mínimo de Garantía (CMG) y requerimiento mínimo de capital base de operaciones (RMCBO) representa un requerimiento de capital en función de los riesgos de la operación de la Institución (requerimientos de solvencia individuales) menos ciertas deducciones reglamentarias.

Los requerimientos brutos de solvencia individuales son los montos de los recursos que la Institución debe mantener para cubrir: (i) desviaciones en la siniestralidad esperada, (ii) fluctuaciones adversas en el valor de los activos que respaldan las obligaciones contraídas con los asegurados y (iii) riesgo de reinversión por descalce entre activos y pasivos.

Trimestralmente, el CMG y RMCBO debe estar cubierto con las inversiones y activos autorizados para tales efectos. El excedente de las inversiones y activos respecto del CMG y RMCBO, se denomina Margen de Solvencia.

A continuación se presenta un resumen de la determinación del CMG y RMCBO y su cobertura:

(MAPFRE Tepeyac)

	2014	2013
Requerimiento bruto de solvencia total	\$ 2,555,816	\$ 2,382,797
Deducciones reglamentarias totales	603,102	574,910
CMG	1,952,714	1,807,887
Inversiones y activos afectos a la cobertura del CMG	2,122,599	2,111,135
Margen de solvencia	\$ 169,885	\$ 303,249

(MAPFRE Fianzas)

	2014	2013
Requerimiento bruto de solvencia total	\$ 8,335	\$ 4,648
Deducciones reglamentarias totales	8,721	7,489
RMCBO	-	-
Inversiones y activos afectos a la cobertura del RMCBO	37,317	45,888
Margen de solvencia	\$ 37,317	\$ 45,888

c) Capital mínimo pagado

Adicionalmente, la Institución debe mantener el Capital Mínimo Pagado (CMP) establecido por la SHCP, para las operaciones que tiene autorizadas. Este CMP debe estar totalmente suscrito y pagado al 30 de junio de cada año y en el caso de que capital social exceda del capital mínimo pagado, el capital social deberá estar exhibido cuando menos en un 50%, siempre que este porcentaje no sea menor del capital mínimo pagado establecido. En adición a lo anterior, la Institución debe mantener trimestralmente un monto de capital contable (excluyendo ciertas partidas de valuación de inmuebles e inversiones) que no sea inferior del capital mínimo pagado.

El CMP requerido para MAPFRE Tepeyac asciende a 17,042 de UDIs que equivalen a \$86,213 (con base en el valor de la UDI al 31 de diciembre de 2013), por lo que la Institución tiene un sobrante respecto de su capital social pagado de 1,998,536 y de su capital contable total (excluyendo ciertas partidas de valuación) por 2,084,749, al 31 de diciembre de 2014.

El CMP requerido para MAPFRE Fianzas asciende a 12,184 de UDIs que equivalen a \$61,635 (con base en el valor de la UDI al 31 de diciembre de 2013), por lo que la Institución tiene un sobrante respecto de su capital social pagado de \$97,356 y de su capital contable total (excluyendo ciertas partidas de valuación) de \$35,722 al 31 de diciembre de 2014.

23. Comisiones contingentes

Las comisiones contingentes son 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.

En los ejercicios de 2014 y 2013, la Institución mantuvo acuerdos para el pago de comisiones contingentes con los intermediarios personas físicas y personas morales que se relacionan en esta nota. El importe total de los pagos realizados en virtud de dichos acuerdos durante los ejercicios de 2014 y 2013 ascienden a \$200,672 y \$232,142 para personas físicas y para personas morales a un importe de \$584,357 y \$398,975, representando el 1.51% y 2.02% para personas físicas y el 6.55% y 3.47% para personas morales del total de las primas emitidas por la Institución, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el importe de las comisiones contingentes pagadas, se integra como sigue:

	2014	2013
Personas físicas	\$ 200,672	\$ 232,142
Personas morales	584,357	398,975

Las características de los acuerdos para el pago de las comisiones contingentes es la siguiente:

- a) Personas físicas - Venta nueva, conservación, baja siniestralidad y rentabilidad y apoyos generales.
- b) Personas morales - Venta nueva, conservación, baja siniestralidad y rentabilidad, asesoría y administración de carteras y apoyo técnico y operativo para la administración de pólizas de seguro.

La Institución no mantiene ninguna participación en el capital social de las personas morales con las que tiene celebrados acuerdos para el pago de comisiones contingentes.

44.

24. Otros costos de adquisición

El renglón de otros, presentado en el estado de resultados como parte del rubro costo de adquisición, se integra de la siguiente manera:

	2014	2013
Gasto:		
Servicios prestados por la venta de seguros	\$ 581,380	\$ 239,863
Arrendamiento	52,161	56,389
Remuneraciones a supervisores	225,856	226,813
Convenciones y seminarios	22,832	22,158
Publicidad y propaganda	59,233	46,389
Otros servicios de comunicación	-	14,770
Honorarios	54,461	4,872
Otros	131,825	157,070
Total	<u>\$ 1,127,748</u>	<u>\$ 768,324</u>

25. Costo neto de siniestralidad

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el costo neto de siniestralidad presentó los siguientes resultados:

	2014		
	Seguro directo y reaseguro tomado	Recuperaciones del reaseguro cedido y retrocedido	Costo neto de siniestralidad
Siniestros	\$ 7,710,671	\$ (2,563,702)	\$ 5,146,969
Siniestros por beneficios adicionales	12,548	-	12,548
Rescates	111,961	-	111,961
Incremento a la reserva para dividendos y bonificaciones sobre pólizas	65,570	-	65,570
Vencimientos	309,863	-	309,863
Gastos de ajuste	571,005	(43,022)	527,983
Salvamentos	(229,529)	23,562	(205,967)
Reclamaciones	12,653	(7,897)	4,756
Obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados	(562,837)	(35,559)	(598,396)
	<u>\$ 8,001,905</u>	<u>\$ (2,626,618)</u>	<u>\$ 5,375,287</u>

	2013		
	Seguro directo y reaseguro tomado	Recuperaciones del reaseguro cedido y retrocedido	Costo neto de siniestralidad
Siniestros	\$ 6,023,667	\$ (1,102,006)	\$ 4,921,660
Siniestros por beneficios adicionales	20,615	-	20,615
Rescates	104,870	-	104,870
Incremento a la reserva para dividendos y bonificaciones sobre pólizas	94,671	-	94,671
Vencimientos	174,558	-	174,558
Gastos de ajuste	565,388	(71,992)	493,396
Salvamentos	(299,539)	22,751	(276,789)
Reclamaciones	644	(246)	398
Obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados	(638,667)	130,894	(507,773)
	<u>\$ 6,046,206</u>	<u>\$ (1,020,600)</u>	<u>\$ 5,025,606</u>

26. Gastos administrativos y operativos

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los gastos administrativos y operativos se integra como sigue:

	2014	2013
Gasto (Ingreso):		
Otros gastos de operación	\$ 115,142	\$ 97,377
Gastos por administración de pérdidas	13	-
Derechos sobre pólizas	(337,319)	(301,632)
Otros gastos administrativos y operativos	331,921	172,261
Total	<u>\$ 109,757</u>	<u>\$ (31,994)</u>

27. Impuestos a la utilidad

a) Los impuestos a la utilidad se integran como sigue:

	2014	2013 (reformulado)
ISR causado del ejercicio	\$ 119,659	\$ 127,488
ISR diferido del ejercicio	(20,055)	(10,715)
Subtotal ISR causado	99,604	116,773
ISR diferido de ejercicios anteriores	178	1,939
Total ISR	99,782	118,712
PTU diferida	(9,348)	(3,435)
Total	<u>\$ 90,434</u>	<u>\$ 115,277</u>

46.

El impuesto a la utilidad de cada periodo a cargo o a favor en el balance general se integra de la siguiente manera:

	2014	2013
Impuesto sobre la renta causado	\$ 119,658	\$ 127,488
Anticipos de impuestos por pagos - ISR	(134,664)	(105,748)
Total de impuestos a la utilidad por pagar	<u>\$ (15,006)</u>	<u>\$ 21,740</u>

A continuación se presenta una conciliación entre la tasa del impuesto sobre la renta vigente a la fecha y la tasa efectiva reconocida contablemente por la Institución:

	2014	2013
Utilidad del ejercicio	\$ 239,736	\$ 251,457
Más: ISR Corriente	119,658	127,488
Más: ISR Diferido	(29,225)	(12,211)
Impuesto a la Utilidad	<u>90,433</u>	<u>115,277</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	330,169	366,734
Diferencias permanentes:		
Ajuste por inflación	(25,279)	(25,815)
Gastos no deducibles	98,515	59,219
PTU	1,103	38,164
Participación en los resultados de subsidiarias	(4,022)	(20,218)
Otras partidas	(99,042)	(33,827)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad más partidas permanentes y otras	<u>301,444</u>	<u>384,257</u>
Tasa estatutaria del impuesto sobre la renta	30%	30%
Impuestos a la utilidad	<u>\$ 90,434</u>	<u>\$ 115,277</u>
Tasa efectiva de ISR	<u>27%</u>	<u>31%</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos de impuestos diferidos que se presentan en el balance general se integran por los siguientes conceptos:

	2014	2013
Inversiones renta variable	\$ 10,158	\$ 10,567
Valuación de instrumentos	3,852	10,337
Estimación castigos (prestamos)	2,285	1,763
Inversiones mobiliarias	(401)	(1,093)
Estimación castigos (deudor x prima)	14,928	12,453
Estimación castigos (adeudos diversos)	497	49
Mobiliario y equipo	(13,060)	2,993
Gastos amortizables	57,245	54,219
Reserva por dividendo sobre pólizas	33,992	38,014
Primas en deposito	30,205	29,284

	2014	2013
Juicios Laborales y Cuotas IMSS	\$ 8,206	\$ 7,264
Comisiones a agentes	130,646	120,011
Acreedores diversos	100,577	67,341
Comisión escalonada	7,719	11,080
Por remuneraciones term rel lab	12,183	10,392
Productos cobrados por anticipado	3,592	3,131
Activos adjudicados	(701)	(701)
Pagos anticipados	(24,010)	(26,873)
PTU causada y diferida	(23,104)	(15,115)
Total resultados	354,809	335,117
Valuación de instrumentos	4,990	(8,153)
Inversiones mobiliarias	(34,697)	(19,784)
Total capital	\$ (29,707)	\$ (27,937)
Total balance general (nota 15)	\$ 325,102	\$ 307,180

28. Cuentas de orden

Al 31 de diciembre, la Institución registró en cuentas de registro, los siguientes conceptos:

	2014	2013
Gastos por amortizar	\$ 232,311	\$ 220,681
Juicios fiscales	143,930	143,930
Valores históricos	62,114	62,114
Activo por depreciar	748,636	732,869
Crédito fiscal IETU 2008	115,666	115,666
Deudores por Responsabilidades de Fianzas	6,866	25,661
Estimación recuperaciones	(3,779)	15,341
Cuentas incobrables reafianzamiento	(24,281)	(19,245)
UFIN por distribuir actualizada	101,797	354,949
Resultado fiscal	1,166,927	1,141,052
Actualización	63,700	58,578
Otros	21,795	20,154
	\$ 2,635,703	\$ 2,871,747

29. Contingencias

a) Sistema de Administración Tributaria

Como resultado de la auditoría correspondiente al ejercicio de 2008, el 23 de septiembre de 2013 se recibió la resolución de la autoridad en la que se indica la liquidación del IETU por un total de \$153,000, por lo que MAPFRE interpuso recurso de revocación. Al respecto la administración estima que las posibilidades de obtener resolución favorable son buenas.

48.

b) De la operación de seguros

La Institución tiene diversos litigios derivados del curso normal de sus operaciones. En opinión de la administración de la Institución las provisiones registradas al 31 de diciembre del 2014 y 2013 ascienden a \$36,015 y \$40,535, respectivamente y son suficientes para cubrir los montos que se pudieran derivar de estos litigios; por lo que, ninguno de éstos, individual o colectivamente, es probable que resulten en el registro de un pasivo adicional que pudiera afectar de manera importante, su posición financiera, los resultados de operación o liquidez.

30. Administración de riesgos

La Comisión estableció los lineamientos aplicables a las Instituciones de Seguros para implementar una adecuada administración de riesgos financieros, mediante la elaboración de un plan estratégico, la constitución de un comité de riesgos, el diseño de un manual que describa los objetivos, políticas y procedimientos y los límites para la exposición de riesgo.

Adicionalmente, deben tener un dictamen realizado por el auditor interno o bien por un auditor externo, correspondiente a la organización y funcionamiento en materia integral de riesgos, así como obtener el dictamen de un experto independiente, referido a la evaluación y funcionalidad de los modelos y sistemas de medición de riesgos, así como los supuestos, parámetros y metodologías utilizados y que certifique que la Institución está en capacidad de administrar integralmente su riesgo financiero.

En septiembre de 2014, la institución obtuvo el informe del especialista externo el cual no observa situaciones que debieran ser comentadas.

La Institución cuenta con una unidad corporativa de administración integral de riesgos, que atiende a todas las empresas financieras del grupo que por disposición oficial tienen que contar con un área o unidad de administración integral de riesgo dentro de sus estructuras organizacionales, esto implica que las fortalezas y/o debilidades de los sistemas, límites, políticas y estrategias corporativas, pueden diseminarse a través de las empresas que conforman el grupo financiero al que pertenece.

31. Primas anticipadas

De acuerdo con lo establecido en la disposición 14.3.39 de la circular modificatoria 56/11 de la Circular Única de Seguros, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los rubros del balance general y del estado de resultados afectados por la emisión de pólizas que inician vigencia el 1 de enero de 2015 y 2014 (primas anticipadas) son los siguientes:

a) Rubros del balance general al 31 de diciembre de 2014 y 2013, afectados por la emisión de primas anticipadas:

MAPFRE Tepeyac

2014	Vida	Autos	Daños	AyE	Total
Deudor por prima	\$ 69,214	\$ 632,721	\$ 36,226	\$ 116,980	\$ 855,141
Instituciones de seguros cuenta corriente	3,833	-	13,499	12	17,344
Recargos sobre primas por cobrar	(1,167)	(2,282)	(393)	(2,158)	(6,000)
IVA por devengar	-	(87,201)	(4,306)	(16,130)	(107,637)
Comisiones por devengar	(8,860)	(165,310)	(3,540)	(18,083)	(195,793)
Reservas de riesgos en curso directa	(59,137)	(352,874)	(18,927)	(78,968)	(509,906)
Reservas de riesgos en curso cedida	-	11	9,586	8	9,605

2013	Vida	Autos	Daños	AyE	Total
Deudor por prima	\$ 67,933	\$ 479,853	\$ 38,256	\$ 82,376	\$ 668,418
Instituciones de seguros cuenta corriente	9,442	-	8,568	-	18,010
Recargos sobre primas por cobrar	(1,149)	(2,523)	(553)	(2,018)	(6,243)
IVA por devengar	-	(65,994)	(4,832)	(11,250)	(82,077)
Comisiones por devengar	(7,818)	(121,764)	(4,183)	(15,202)	(148,967)
Reservas de riesgos en curso directa	(58,926)	(270,232)	(23,675)	(52,455)	(405,287)
Reservas de riesgos en curso cedida	8,348	26	10,412		18,787

MAPFRE Fianzas

	2014	2013
Rubros activos (pasivos):		
Deudor por prima	\$ 8,549	\$ 1,215
Derechos de inspección y vigilancia	(250)	(34)
Reserva de fianzas en vigor directa	(3,800)	(244)
Reserva de fianzas en vigor cedida	3,381	161
Reserva de contingencia directa	(62)	(33)
IVA por devengar	(1,144)	(174)
Comisiones por devengar	(1,328)	(336)
Instituciones de Fianzas cuenta corriente	(3,543)	(388)

50.

b) Rubros del estado de resultados por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013 , afectados por la emisión de primas anticipadas:

MAPFRE Tepeyac

2014	Vida	Autos	Daños	AyE	Total
Primas del seguro directo	\$ (67,997)	\$ (517,653)	\$ (30,785)	\$ (97,050)	\$ (713,485)
Derechos sobre primas	(50)	(25,585)	(742)	(1,642)	(28,019)
Incremento de la reserva de riesgos en curso	59,137	352,874	18,927	78,968	509,906
Incremento de la reserva de riesgos en curso cedida	-	(11)	(9,586)	(8)	(9,605)
Comisiones a agentes	8,860	165,310	3,540	18,083	195,793
Primas del reaseguro cedido	3,833	-	16,907	12	20,752
Comisiones del reaseguro cedido	-	-	(3,408)	-	(3,408)
Efecto en el resultado 2014	3,783	(25,065)	(5,147)	(1,637)	(28,066)

2013	Vida	Autos	Daños	AyE	Total
Primas del seguro directo	\$ (66,744)	\$ (391,588)	\$ (32,068)	\$ (67,657)	\$ (558,056)
Derechos sobre primas	(41)	(19,748)	(802)	(1,451)	(22,042)
Incremento de la reserva de riesgos en curso	58,926	270,232	23,675	52,455	405,287
Incremento de la reserva de riesgos en curso cedida	(8,348)	(26)	(10,412)	-	(18,787)
Comisiones a agentes	7,818	121,764	4,183	15,202	148,967
Primas del reaseguro cedido	9,499	-	10,784	-	20,284
Comisiones del reaseguro cedido	(56)	-	(2,217)	-	(2,273)
Efecto en el resultado 2013	1,054	(19,365)	(6,858)	(1,451)	(26,620)

MAPFRE Fianzas

	2014	2013
Rubro (ingresos) gastos:		
Primas de afianzamiento directo	\$ (7,154)	\$ (981)
Incremento de la reserva de fianzas en vigor directa	3,800	244
Incremento de la reserva de fianzas en vigor cedida	(3,381)	(161)
Incremento de la reserva de contingencia directa	62	33
Comisiones a agentes	1,328	336
Primas de reafianzamiento cedido	5,266	636
Comisiones de reafianzamiento cedido	(1,723)	(248)
Efecto en el resultado	(1,802)	(141)

32. Reformulación de los estados financieros del ejercicio 2013

La compañía decidió reconocer retrospectivamente ajustes por (ii) cancelación de primas por cobrar, y (ii) otros ajustes a impuestos a la utilidad.

1. La cancelación de deudores por primas, deriva de pólizas que al 31 de diciembre de 2013 excedían el plazo de 45 días y permanecían reconocidas. El ajuste afectó principalmente deudores por primas, impuesto al valor agregado, comisiones por devengar, recargos y derechos sobre pólizas, con el respectivo efecto en impuestos a la utilidad. Debido a que las pólizas que fueron canceladas en este ajuste provenían de 2012, parte de los efectos afectaron a periodos anteriores al 2013.
2. La compañía ajustó impuestos a la utilidad (corrientes y diferidos) principalmente para reconocer los efectos de empezar a considerar la PTU como una disminución de la base del impuesto sobre la renta y sus efectos en ISR diferido. Adicionalmente reconoció el efecto de una diferencia en ISR determinada por el SAT correspondiente al ejercicio 2007.

A continuación se muestran los efectos de los ajustes en el balance general y estado de resultados (condensados) correspondientes al ejercicio 2013:

	2013 Saldos finales originales	Ajuste	2013 Saldos finales reformulados
Balance general			
Inversiones y disponibilidades	\$ 9,082,289	\$ -	\$ 9,082,289
Deudores	3,817,122	(110,673)	3,706,449
Reaseguradores	2,332,305		2,332,305
Inversiones permanentes	24,614		24,614
Otros activos	794,709	52,296	847,005
	<u>\$ 16,051,039</u>	<u>\$ (58,377)</u>	<u>\$ 15,992,662</u>
Pasivos	\$ 13,891,862	\$ (9,886)	\$ 13,881,976
Capital social	306,086		306,086
Otras cuentas de capital	1,537,403	16,079	1,553,482
Utilidad del ejercicio	315,688	(64,570)	251,118
Suma pasivo y capital	<u>\$ 16,051,039</u>	<u>\$ (58,377)</u>	<u>\$ 15,992,662</u>

52.

	2013 Saldos Iniciales originales	Ajuste	2013 Saldos Iniciales reformulados
Estado de resultados			
Primas de retención devengadas	\$ 7,640,671	\$ (54,663)	\$ 7,586,008
Costo neto de adquisición	(2,187,138)	(1,091)	(2,188,229)
Costo neto de siniestralidad	(5,025,606)		(5,025,606)
Utilidad técnica	427,927	(55,754)	372,173
Reserva para riesgos catastróficos	(160,622)		(160,622)
Resultado de operaciones análogas y conexas	(1,562)		(1,562)
Gastos de operación	(374,233)	(5,565)	(379,798)
Pérdida de operación	(108,490)	(61,319)	(169,809)
Resultado integral de financiamiento	535,432	(1,274)	534,158
Participación en el resultado de inversiones permanentes	2,383		2,383
Utilidad antes de impuesto a la utilidad	429,325	(62,593)	366,732
Impuesto a la utilidad	(113,300)	(1,977)	(115,277)
Utilidad neta del ejercicio	\$ 316,025	\$ (64,570)	\$ 251,455

A continuación se muestran los efectos anteriores en el balance general (condensados) correspondientes al ejercicio 2012:

	2012 Saldos iniciales originales	Ajuste	2012 Saldos iniciales reformulados
Balance general			
Inversiones y disponibilidades	\$ 8,437,610		\$ 8,437,610
Deudores	3,896,821	\$ (42,767)	3,854,054
Reaseguradores	2,689,710		2,689,710
Inversiones permanentes	29,704		29,704
Otros activos	660,707	55,982	716,689
	\$ 15,714,552	\$ 13,215	\$ 15,727,767
Pasivos	\$ 13,623,432	\$ (2,863)	\$ 13,620,569
Capital social	306,085		306,085
Otras cuentas de capital	1,577,239	(5,516)	1,571,723
Utilidad del ejercicio	207,795	21,595	229,390
Suma pasivo y capital	\$ 15,714,551	\$ 13,216	\$ 15,727,767