

# 2012

Informe Anual



General  
de Seguros®

Sep

Oct

Nov

Dec



## Contenido

**2**

Filosofía Institucional

**7**

Cifras Consolidadas de la Operación

**10**

Balance General

**13**

Primas Emitidas y Siniestralidad Retenida

**16**

Reservas Técnicas

Composición de la Cartera de Inversiones

**3**

Informe Anual de la Dirección General

**8**

Consejo de Administración

**11**

Estado de Resultados

**14**

Índice de Siniestralidad Consolidado

**17**

Posición en el Mercado Asegurador

Razones y Proporciones

**5**

Informe Anual del Consejo de Administración

**9**

Informe de los Auditores Independientes

**12**

Composición de la Cartera de Primas

**15**

Capital Contable

**18**

Nuestra Cobertura

**2012** Informe Anual



# Filosofía Institucional

## Nuestra Misión

Satisfacer las necesidades de protección de la sociedad, con Productos y Servicios de la más alta calidad que generen un desarrollo institucional constante en beneficio de nuestros Colaboradores, Intermediarios y Accionistas.

## Nuestra Visión

Ser una Empresa rentable, reconocida en el mercado por la calidad de sus Productos y Servicios.

## Nuestros Valores

### **Integridad**

Es la esencia que nos hace actuar con rectitud y honestidad, haciéndonos sentir orgullosos de nuestra contribución.

### **Compromiso**

Es el sentido que nos impulsa a cumplir cabalmente con nuestras propuestas, ofertas, acuerdos y responsabilidades.

### **Intensidad**

Es la fuerza que mostramos al realizar nuestro trabajo con dedicación, energía y pasión.

### **Profesionalismo**

Es la imagen que proyectamos al servir a las personas de manera amable, puntual y eficiente.

### **Cooperación**

Es el espíritu en cada uno de nosotros, por realizar esfuerzos conjuntos y coordinados, conscientes de que el trabajo individual no es siempre suficiente.



General  
de Seguros®

# Informe Anual de la Dirección General

En mi carácter de Director General de General de Seguros, S.A.B. y de acuerdo con lo establecido en la Ley del Mercado de Valores, me permito someter a su consideración el Informe Anual sobre la marcha del negocio y los resultados obtenidos por la empresa por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, así como los Estados financieros consolidados y las notas que le son relativas, incluyendo las políticas y criterios contables seguidos en su preparación. Los Estados Financieros Consolidados que incluyen la operación de General de Salud, Compañía de Seguros, S.A., fueron revisados por un auditor independiente de la firma KPMG Cárdenas Dosal, S.C. el cual emitió su dictamen sin salvedades. Los documentos anteriormente mencionados se adjuntan a este informe como anexos del mismo.

## PRIMAS DIRECTAS

Las primas alcanzaron un monto de 1,642.8 millones de pesos, lo que representó un aumento del 0.6% respecto del año anterior, el cual se vio afectado principalmente por el decremento del ramo de Agropecuario que presentó menores ventas respecto del año anterior en un 22.7%, debido básicamente a que no se renovaron los programas de aseguramiento catastrófico de los Gobiernos de los Estados de Guanajuato y Veracruz, adicionalmente en el ramo de Salud, se presentó un decremento del 2.5%, debido a una menor venta nueva en el ramo de individual y a la cancelación de algunos negocios de grupo que presentaron alta siniestralidad.

Por su parte, los demás ramos presentaron incrementos en ventas siendo los más importantes los correspondientes a los ramos de Accidentes, Diversos, Vida, así como Marítimo y Transportes con 45.9%, 42.8%, 18.0% y 25.7% respectivamente. Las variaciones más relevantes son las que presentan el ramo de Accidentes, debido a nuevos negocios de Seguros Escolares, destacando el que corresponde al seguro obligatorio de accidentes escolares del Gobierno de Baja California, en el ramo de Diversos el incremento tiene su origen en las ventas realizadas hasta el mes de noviembre del programa de aseguramiento de Extensión de Garantía de Automóviles Nissan, el ramo de Marítimo y Transportes principalmente por la captación de negocios del subramo de Carga; y por lo que corresponde al ramo de Vida se debe a nuevos negocios del ramo de Vida Grupo.

A continuación se muestra un cuadro comparativo de primas consolidadas a diciembre de 2012-2011.

RAMO	Monto 2012	Monto 2011	Incremento	Composición% 2012	Composición % 2011
Vida	169.4	143.6	18.0%	10.3%	8.8%
Salud	143.3	147.0	-2.5%	8.7%	9.0%
Accidentes y Enfermedades	48.6	33.3	45.9%	3.0%	2.0%
Automóviles	696.0	668.0	4.2%	42.4%	40.9%
Agropecuario	334.6	432.6	-22.7%	20.4%	26.5%
Responsabilidad Civil	56.6	53.1	6.6%	3.4%	3.3%
Marítimo y Transporte	38.1	30.3	25.7%	2.3%	1.9%
Incendio	64.5	60.3	7.0%	3.9%	3.7%
Diversos	91.7	64.2	42.8%	5.6%	3.9%
<b>Total</b>	<b>1,642.8</b>	<b>1,632.4</b>	<b>0.6%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

(cifras en millones de pesos)

## Variación de la Reserva de Riesgos en curso

La reserva de riesgos en curso en su conjunto, muestra un aumento a retención de 67.1 millones de pesos respecto al año precedente, siendo los ramos que contribuyeron al incremento de la reserva en términos absolutos, Autos por 42.2 millones de pesos, Diversos por 13.7 millones de pesos, Agrícola por 8.1 millones de pesos y Vida por 6.4 millones de pesos. En términos generales el aumento obedece al crecimiento de las ventas en el año sin embargo, los ramos de Diversos y Agrícola tienen un incremento adicional debido a un ajuste en el procedimiento de registro de los gastos de esta reserva.

## Costo Neto de Siniestralidad

El índice de siniestralidad de retención de la Empresa fue de 59.2%, el cual mostró una disminución de 23.1 puntos porcentuales respecto del año anterior. Esta importante disminución se debe principalmente a que la siniestralidad del año anterior estuvo afectada por un siniestro de naturaleza catastrófica en el ramo de Agrícola con lo cual su índice a prima devengada fue del 473.8%, al cuarto trimestre de 2012 la siniestralidad de este ramo mejoró considerablemente y su índice a prima devengada fue del 57.3%. Adicionalmente, influyó de forma favorable la cancelación de algunos siniestros por 19.5 millones de pesos en el ramo de incendio.

Por otra parte el ramo de Salud, muestra una siniestralidad del 67.9% sobre prima devengada, esto se debe principalmente a que en el ramo de salud individual se han presentado siniestros de cuantía significativa, ocasionados principalmente por tratamientos de diversos tipos de cáncer, los cuales tienen un alto costo.

Los porcentajes de siniestralidad retenida sobre primas devengadas de retención obtenidos en cada ramo en 2012 y 2011 se muestran a continuación:

## INDICE DE SINIESTRALIDAD

RAMO	% de Siniestralidad		
	2012	2011	Var 12/11
Vida	41.4	70.0	-28.6
Salud	67.9	56.6	11.3
Accidentes y Enfermedades	48.8	35.6	13.2
Automóviles	66.1	65.9	0.2
Agropecuario	57.3	473.8	-416.5
Responsabilidad Civil	32.3	26.8	5.5
Marítimo y Transporte	26.0	36.3	-10.3
Incendio	1.1	7.2	-6.1
Diversos	39.8	30.0	9.8
Total Daños*	23.5	24.2	-0.7
<b>TOTAL</b>	<b>59.2</b>	<b>82.3</b>	<b>-23.1</b>

\* Daños sin Autos ni Agropecuario

## Costo Neto de Adquisición

El costo neto de adquisición alcanzó un monto de 224.8 millones de pesos, importe que representó el 18.6% de las primas retenidas, 4.1 puntos porcentuales más que el año anterior. Esto debido al cambio en la composición de la cartera de primas, la cual aumentó casi en todos los ramos y disminuyó en el ramo de Agropecuario con lo que se incrementó por una parte la provisión de Premios e Incentivos y por otra se presentó una disminución en las comisiones obtenidas por el reaseguro cedido en el ramo de Agrícola.

## Resultado Técnico

La Contribución Técnica al cierre del Ejercicio de 2012 alcanzó un monto de 241.7 millones de pesos que representa el 21.1% de las primas devengadas y que comparado con el año anterior muestra un aumento en cifras nominales de 221.3 millones de pesos, esto debido a que la siniestralidad en 2012 a excepción del ramo de Salud se ubicó en niveles de rentabilidad óptima.

## Gastos de Operación

Al cierre del ejercicio el importe de los gastos netos de operación fue de 206.3 millones de pesos, el cual representó el 11.9% de las primas emitidas, monto que comparado con los gastos netos de operación del ejercicio del 2011 por 137.5 millones de pesos, muestra un aumento de 68.8 millones de pesos debido principalmente a que en este rubro se agrupa por disposición de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas la participación de los trabajadores en la utilidad (PTU) diferida, la cual tiene un incremento de 55.5 millones de pesos respecto del año anterior. Sin este efecto, el índice del Gasto de Operación a prima emitida sería del 8.7%, nivel muy parecido al del año anterior.

## Resultado Integral de Financiamiento

Este rubro al cierre del ejercicio alcanzó una utilidad de 599.2 millones de pesos que comparada con la utilidad del año anterior muestra un incremento de 409.8 millones de pesos, integrado en parte, por la valuación de la cartera de acciones que mostró un incremento de 506.2 millones de pesos respecto del año anterior, derivado del buen comportamiento que tuvo el portafolio accionario en la Bolsa Mexicana de Valores durante el año de 2012, mientras que la utilidad en venta de acciones fue menor por 75.8 millones de pesos comparada con el año anterior.

Los intereses derivados de las inversiones de renta fija ascendieron a 97.1 millones de pesos que comparados con el año anterior muestran un ligero incremento de 1.8 millones de pesos, esto debido a que las tasas de CETES siguieron siendo bajas durante el ejercicio de 2012. Por otra parte la cuenta de cambios presenta una pérdida de 10.6 millones de pesos, mientras que en el 2011 presentó una utilidad de 11.8 millones de pesos, dicho resultado cambiario negativo está conformado por una pérdida de 16.0 millones de pesos proveniente de la valuación y operación de dólares, derivado del decremento en la paridad del peso frente al dólar 2012-2011, el cual se compensa con una ganancia de 5.4 millones de pesos por la venta de las inversiones en euros que se efectuó en el mes de marzo de 2012.

## Resultado de Subsidiarias

La Empresa tiene una compañía subsidiaria de seguros especializada en el ramo de Salud, cuya denominación social es General de Salud, Compañía de Seguros, S.A., que al cierre del ejercicio presenta un capital contable de 100.3 millones de pesos y obtuvo una utilidad de 13.6 millones de pesos, presentando un incremento en el Capital de 15.8%. Cabe apuntar que en el 2012 se concluyó con la liquidación de la Empresa denominada "Red Médica de Salud Administrada" la cual formaba parte de las subsidiarias de General de Seguros, S.A.B. y que en el año de 2011, contaba con un Capital Contable de 0.1 millones de pesos.

## Partes Relacionadas

La Empresa realizó operaciones con partes relacionadas, las cuales se llevaron a cabo a precios de mercado y fueron informadas al Consejo de Administración y al Comité de Auditoría y Prácticas Societarias.

## Resultado del Ejercicio

Derivado de lo anterior, al cierre del ejercicio de 2012 la Empresa obtuvo un utilidad neta de 430.9 millones de pesos que representa el 26.2% de las primas directas.

## Activos

Los activos totales consolidados de la Empresa al cierre del ejercicio de 2012, ascienden a la cantidad de 4,961.2 millones de pesos, que comparados con el año anterior muestran un incremento del 4.2%. Dichos activos están conformados principalmente por las Inversiones, el Deudor por Prima, las Cuentas a Cargo de Reaseguradores, el Activo Fijo y Otros Activos Circulantes. Cabe señalar que la suma de las Inversiones más el rubro de Caja y Bancos alcanza un monto de 3,867.3 millones de pesos, importe que es mayor en 805.2 millones de pesos al total de los pasivos, de lo que se concluye que la Empresa tiene la solidez y solvencia para enfrentar la totalidad de las obligaciones contraídas con motivo de su operación.

## Inversiones

La Empresa de forma Consolidada al 31 de diciembre de 2012, presenta un portafolio de inversiones incluyendo las inversiones que garantizan la reserva para obligaciones laborales por un monto de 3,906.3 millones de pesos, el cual refleja un incremento del 9.1% respecto del año anterior. A continuación se presenta un cuadro comparativo que muestra la composición de la cartera de inversiones de la Institución de 2012 y 2011:

## GENERAL DE SEGUROS, S.A.B., CONSOLIDADO CARTERA DE INVERSIONES A DICIEMBRE DE 2012/2011

RAMO	Monto 2012	Monto 2011	Incremento	Composición % 2012	Composición % 2011
Valores de Tasa Conocida Pesos	1,437.5	1,347.7	6.7%	36.8%	37.6%
Valores de Tasa Conocida Moneda Extranjera	123.1	326.8	-62.3%	3.2%	9.1%
Acciones	2,162.6	1,724.0	25.4%	55.4%	48.2%
Préstamos	4.3	5.0	-14.0%	0.1%	0.1%
Inmuebles	178.8	176.2	1.5%	4.6%	4.9%
Total de la Cartera de Inversiones	3,906.3	3,579.7	9.1%	100.0%	100.0%

(Millones de Pesos)

## Reservas Técnicas

El cálculo y determinación de las Reservas Técnicas fue verificado por un auditor actuarial independiente de la firma KPMG, Cárdenas Dosal, S.C., el cual emitió su dictamen en el que concluyó que dichas reservas constituyen un monto razonable para hacer frente a las obligaciones contractuales contraídas. Dichas reservas se encuentran adecuadamente cubiertas, presentando la Institución al cierre del ejercicio un sobrante en su cobertura de 1,290.4 millones de pesos.

Las Reservas para Riesgos Catastróficos presentaron un crecimiento del 11.2% debido principalmente al ramo de Terremoto, al volumen de la operación del ramo Agropecuario, así como al incremento por los productos financieros que generan estas reservas, alcanzando un monto de 650.1 millones de pesos.

## Capital Contable

Al cierre del ejercicio de 2012, el Capital Contable alcanzó un monto de 1,899.2 millones de pesos, lo que representó un incremento del 2.2% respecto del año anterior. La empresa al cierre del ejercicio presenta un Margen de Solvencia que alcanza un monto de 1,106.8 millones de pesos, lo que representa 1.88 veces el Capital Mínimo de Garantía.

## Señoras y Señores Consejeros:

Aún y cuando en el año de 2012, la Empresa tuvo crecimientos importantes en varios ramos en los que opera, el crecimiento total de las ventas fue marginal debido principalmente a la falta de captación de algunos programas estatales de aseguramiento agropecuario, siendo necesario buscar mayor penetración de mercado en los diferentes segmentos en los que actualmente opera la empresa, particularmente en automóviles y daños.

Por otra parte, los niveles de siniestralidad en prácticamente todas las operaciones, presentaron niveles satisfactorios, lo que originó un resultado técnico muy favorable, que representó el 21.1% de las primas devengadas. Sin embargo, es de resaltar la intensa competencia existente en el mercado que presenta en todos los ramos destacando el de automóviles lo que sin duda presionará los márgenes de utilidad.

Los esfuerzos de captación de nuevos negocios se dirigirán de manera prioritaria al mercado de líneas personales, así como a la pequeña y mediana empresa; los cuales son un poco menos competidos, no obstante es necesario redoblar esfuerzos para permitirnos tener una mejor oferta competitiva susceptibles de ofrecer a nuestros clientes, en términos de coberturas, valores agregados y precio.

Lo anterior buscando balancear la obtención de una rentabilidad adecuada, con la instrumentación de nuevos mecanismos que permitan fortalecer nuestra estructura de control que propicie una gestión sana y prudente de nuestra actividad aseguradora y desde luego el otorgamiento de servicios de aseguramiento y atención de calidad.

Agradezco el compromiso de todos los colaboradores de esta gran Empresa, el apoyo del Comité Ejecutivo por sus valiosos consejos y orientación, así como la confianza depositada en mí por Ustedes señoras y señores Consejeros, especialmente de la Presidencia, para dirigir y encausar los esfuerzos de esta gran Organización.

Atentamente,

C.P. Daniel Hernández Martínez  
Director General

24 de Abril de 2013.



# Informe Anual del Consejo de Administración

## Señoras y Señores Accionistas:

En nombre del Consejo de Administración de General de Seguros, S.A.B. y en mi carácter de Presidente del mismo, presento a Ustedes un informe basado en el análisis de la información proporcionada por el Director General en su Informe Anual de la marcha de la Sociedad, que contiene los principales resultados obtenidos y los aspectos sobresalientes en el año 2012 así como en la labor desarrollada durante todo el año en las sesiones de este Consejo y de los Comités en los que se apoya, así mismo les presento un informe de las principales actividades del Consejo de Administración el cual adjunto a este documento.

## Entorno Económico

Durante el primer semestre de 2012, el entorno económico de la región continuó marcado por la incertidumbre en torno a la salida de la crisis de la deuda soberana de algunos países de la zona euro, la tenue recuperación de la economía de los Estados Unidos y la relativa desaceleración del dinamismo de las economías de China y la India. Esto trajo consigo una reevaluación a la baja de las perspectivas de crecimiento mundial, lo que ocasionó reducciones en los precios de la mayoría de las materias primas, con la excepción de algunos alimentos que experimentaron alzas acotadas debido a factores climáticos y de oferta.

En correspondencia con este escenario, en algunos países de la zona del euro en particular en Grecia, España, Portugal e Italia después de la implementación de modelos de austeridad, han provocado que el proceso de recuperación se detenga en esta zona afectando la recuperación global. Además, continúa la incertidumbre acerca del efecto que sobre la recuperación económica, tendrán las medidas necesarias de ajuste fiscal, el saneamiento del sistema financiero europeo y la posibilidad de una mayor inestabilidad política.

El crecimiento de las economías emergentes se ha moderado, aunque persisten diferencias entre regiones. Así, en un entorno de menor crecimiento económico, con trayectorias a la baja de los precios internacionales de la mayoría de las materias primas y en el que se prevén menores niveles de inflación, se anticipa que la política monetaria continúe siendo acomodaticia en un gran número de economías avanzadas y emergentes incluso, en algunos casos podrían observarse relajamientos.

En este escenario la economía de los Estados Unidos mostró un incremento del 2.2% durante el año de 2012 el cual es mayor en 0.4 décimas de punto porcentual comparado con el año anterior.

## México

A pesar del menor dinamismo de la economía mundial, México continuó mostrando un moderado crecimiento al contar con una economía sana la cual se refleja en indicadores macroeconómicos muy sólidos, lo que le permitió un aumento en el consumo interno, en la inversión del sector privado y la del sector público lo que a su vez generó una mayor confianza de los consumidores y de las empresas.

El PIB en el 2012 mantuvo un crecimiento estable terminando el año con una expansión del 3.9% con una inflación general anual que se ubicó en 3.57%. Al cierre de diciembre, el índice de Precios y Cotizaciones (IPC) de la Bolsa Mexicana de Valores se situó en 43,705.83 unidades, lo que implicó una ganancia de 17.9% respecto al cierre de 2011, por su parte el tipo de cambio se ubicó en 12.9658 pesos por dólar, lo que significó una apreciación del peso del 7.2% respecto al cierre de diciembre (13.97 pesos por dólar).

Resulta conveniente resaltar los avances estructurales logrados durante los últimos años en el combate a la inflación. Entre dichos avances destacan: i) la reducción en el nivel, volatilidad y persistencia de la inflación; ii) el hecho de que ante los diversos episodios de ajustes en precios relativos, no se hayan presentado efectos de segundo orden; iii) el anclaje de las expectativas de inflación; y iv) la baja considerable en las primas de riesgo inflacionario. Todo lo anterior, junto con la postura de política macroeconómica, ha propiciado un ambiente de mayor certidumbre, lo que puede permitir contemplar una reducción en el objetivo de la tasa de interés de referencia de la política monetaria, sin afectar el proceso de convergencia al objetivo permanente de inflación de 3 por ciento.

## Mercado Asegurador

En este entorno económico, de acuerdo con las cifras publicadas por la Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros (AMIS), el total de primas directas del Mercado (sin Pensiones) alcanzó un monto de 284,166 millones de pesos, presentando un incremento del 10.9% respecto de 2011, por su parte la Empresa de forma consolidada participó con un monto de 1,730.6 millones de pesos, logrando un incremento del 1.3% con relación al año anterior.

La siniestralidad total de retención del Mercado (sin Pensiones) se ubicó en un 69.1%, 11.1 puntos porcentuales por encima del nivel observado en la Empresa. La siniestralidad del mercado está afectada principalmente por las operaciones de Agrícola, Vida y Automóviles, que muestran índices del 84%, 78% y 64% respectivamente, mientras que la Empresa mostró en estos mismos ramos 27 y 37, puntos porcentuales por debajo del mercado y en el ramo de Automóviles concluyó 2 puntos por encima.

El índice del costo neto de adquisición fue del 18.5%, el cual fue superior al mostrado el año anterior del 16.8% y con ello el mercado obtuvo una utilidad técnica de 14,001 millones de pesos, monto que representa un 7.4% de las primas devengadas retenidas, mientras que la Empresa presentó un costo neto de adquisición del 18.6%, nivel similar al del mercado, generando una utilidad técnica de 241.7 millones de pesos, que representa el 21.1% de las primas devengadas retenidas.

El gasto de operación del mercado presentó un incremento del 5.2% respecto al año anterior ubicándose en 5.9% sobre primas emitidas, mientras que para la empresa el aumento fue del 13% sin considerar los efectos de la PTU diferida. Con ello el mercado presentó una pérdida de operación de 3,161 millones de pesos, que representa el 1.1% de las primas emitidas.

Los productos financieros del Sector Asegurador muestran un incremento de 3,796 millones de pesos, que representan un 13.9% respecto del año anterior, al que contribuyeron en primer término el aumento en los productos generados por las inversiones de renta fija y los dividendos sobre acciones cobrados y en segundo término la variación favorable en la valuación y venta de inversiones, que compensa la pérdida en el resultado cambiario. Por su parte, la Empresa mostró un incremento de 409.8 millones de pesos en sus productos financieros, monto que representa un 216.4% en relación al del año anterior, debido básicamente al incremento en el resultado por la valuación de valores de renta variable, derivado del comportamiento favorable que presentaron los valores cotizados en la Bolsa Mexicana de Valores.

Como resultado de lo antes señalado, el Sector Asegurador (sin Pensiones), obtuvo una utilidad neta de 19,683 millones de pesos que representa el 6.9% de las primas directas el cual comparado con el año anterior muestra un incremento de 15.8%. En la empresa, el resultado neto es muy favorable ya que alcanza un monto de 430.9 millones de pesos de utilidad, que representa el 26.2% sobre las primas directas.

**Indicadores del Estado de Resultados del Mercado Asegurador vs. General de Seguros, S.A.B.**

Concepto	Mercado	General de Seguros
% Crecimiento Primas Directas/AA	10.9%	0.6%
Índice de Siniestralidad de Retención	69.1%	59.2%
Índice del Costo Neto de Adquisición	18.5%	18.6%
Utilidad Técnica sobre Primas Devengadas	7.4%	21.1%
% Resultado de Operación / Prima Directa	-1.1%	-1.8%
% Variación de Productos Financieros / AA	13.9%	216.4%
% Utilidad sobre Primas Emitidas	6.8%	24.9%

El Mercado Asegurador (sin Pensiones) está conformado por 72 compañías de las cuales 11 están vinculadas a Grupos Financieros o Bancarios. La empresa continúa destacando entre las 61 compañías restantes, siendo la vigésima quinta por su volumen de primas.

**General de Seguros, S.A.B.  
Posición en el Mercado Asegurador 2012 (\*)**

Rentabilidad Técnica	23º
Rentabilidad Operativa	19º
Monto del Capital Contable	10º
Índice de Solvencia	16º
Rentabilidad Neta	3º

(\*) Sin pensiones y sin Instituciones vinculadas a Grupos Financieros o Bancarios

**Aspectos Financieros y Operativos de la Empresa**

En el ejercicio las primas directas alcanzaron un importe de 1,642.8 millones de pesos, lo que representó un aumento del 0.6% respecto del año anterior, esto debido principalmente a los crecimientos en el nivel de ventas en los ramos de Accidentes, Diversos, Vida, así como Marítimo y Transportes por 45.9%, 42.8%, 18.0% y 25.7%, respectivamente y al decremento en el ramo Agropecuario en un 22.7%.

El índice de siniestralidad total de retención fue del 59.2%, que comparado con el año anterior mostró una disminución de 23.1 puntos porcentuales, reducción originada principalmente por los eventos de naturaleza catastrófica que se presentaron en 2011 y que afectaron el ramo de Agropecuario en 237.4 millones de pesos, además de que durante el ejercicio de 2012 se realizaron algunas cancelaciones de reservas de siniestros del ramo de incendio que totalizaron 19.5 millones de pesos.

El costo neto de adquisición alcanzó un monto de 224.8 millones de pesos, importe que representó el 18.6% de las primas retenidas, que comparado con el año anterior muestra un incremento de 4.1 puntos porcentuales, esto debido principalmente a que las comisiones del reaseguro cedido fueron menores que el año anterior, a consecuencia de la disminución en las ventas del ramo Agropecuario, ramo que tiene una contribución importante en las primas cedidas.

El resultado técnico alcanzó un monto de 241.7 millones de pesos importe que representó el 21.1% de las primas devengadas, debido básicamente al buen comportamiento observado de la siniestralidad en el año de 2012 comentado anteriormente.

Los gastos netos de operación alcanzaron un monto de 206.3 millones de pesos que representan el 11.9% de las primas emitidas. Este monto comparado con el año anterior muestra un aumento de 68.8 millones de pesos debido a que este rubro considera la participación de los trabajadores en la utilidad diferida, concepto que tiene un incremento de 55.5 millones de pesos respecto del año anterior. Lo anterior aunado al incremento de 2.6 millones de pesos en las reservas catastróficas, resulta en una pérdida de operación de 30.2 millones de pesos, que compara favorablemente con la pérdida presentada el año anterior.

El producto financiero total alcanzó la cifra de 599.2 millones de pesos, monto que presentó un incremento de 409.8 millones de pesos con respecto al generado el año anterior, debido a un mayor resultado obtenido en la valuación de las inversiones en acciones, motivado por el extraordinario comportamiento que presentaron algunas acciones en la Bolsa Mexicana de Valores en el ejercicio.

Todo lo anterior permitió generar una utilidad neta al cierre de 2012 que ascendió a 430.9 millones de pesos, con lo que el capital contable de la Empresa presentó niveles de crecimiento del 2.2%, sin embargo al considerar el efecto de la oferta pública de recompra de acciones propias que generó una disminución del capital de 380.3 millones de pesos el crecimiento sería del 22.7%.

**Aspectos Corporativos**

El Consejo de Administración aprobó la planeación estratégica y supervisó la ejecución de las acciones previstas en los planes de trabajo, los cuales tuvieron como premisas fundamentales la suscripción de negocios con márgenes de rentabilidad adecuados y el buscar proporcionar un servicio de excelencia a los clientes. También participó en la revisión y establecimiento de las políticas para el desarrollo del negocio, dio seguimiento a la gestión de la Dirección General de la Empresa y autorizó los incrementos salariales así como los bonos por desempeño del personal.

El Consejo de Administración contó con el apoyo de diversos Comités entre ellos, el Comité Ejecutivo, el de Inversiones, el de Administración de Riesgos, el de Reaseguro y el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, los cuales en cumplimiento de las diversas disposiciones y lineamientos regulatorios, opinaron y sometieron a la consideración del Consejo, las políticas y lineamientos requeridos presentando sus informes periódicamente.

El Comité de Auditoría y Prácticas Societarias en cumplimiento a la Ley del Mercado de Valores rindió su Informe Anual, el cual se presenta a esta Asamblea de Accionistas.

Así mismo, el Consejo en sus sesiones revisó los informes sobre los resultados financieros de la sociedad así como los informes del Contralor Normativo.

Los Estados Financieros de la empresa de los cuales se desprenden los comentarios vertidos con anterioridad, así como las políticas y criterios contables seguidos en su preparación, fueron dictaminados por una firma independiente de contadores, misma que se anexa al informe del Director General.

El informe del Director General que se presenta a esta Asamblea de Accionistas, en opinión del Consejo de Administración refleja razonablemente el entorno en el que se presentaron los resultados obtenidos por la Institución así como los aspectos más sobresalientes de la marcha de la Sociedad durante el año de 2012.

**Señoras y Señores Accionistas:**

Durante el 2012, la Empresa logró resultados extraordinarios apoyados por el crecimiento del portafolio de valores de renta variable lo cual consideramos que en lo futuro no se presentará en estos niveles. Ante la intensa competencia que prevalece en el mercado, se presenta el reto de buscar el crecimiento en los distintos ramos que operamos, con márgenes de utilidad más estrechos y consolidar los nichos de mercado en los que la compañía se ha posicionado.

Así mismo, la empresa continuará con el proceso de sistematización y la implementación de mejores prácticas en la operación que nos permitan reducir los costos y promover la prestación de nuestros servicios con altos estándares de calidad. Cabe apuntar que con la nueva Ley de Instituciones de Seguros y Fianzas, que busca el fortalecimiento del régimen de solvencia y el Gobierno Corporativo de las Instituciones, estimamos se generarán en el mediano plazo oportunidades para la empresa, ya que afectará a algunas compañías del sector que requerirán de capitalizaciones importantes.

Quiero agradecer a los Consejeros y a los miembros del Comité Ejecutivo por el aporte de sus capacidades, conocimientos y experiencias profesionales que nos permitieron desarrollar adecuadamente la labor que nos ha sido conferida, así mismo a nombre del Consejo de Administración y del mío propio, agradecemos a la Fuerza Ventas por su contribución y profesionalismo, a los Empleados y Funcionarios por su esfuerzo y dedicación, así como el apoyo de los Reaseguradores y Proveedores, todos ellos colaboradores de esta gran Institución, por su compromiso y cooperación y desde luego de una manera muy especial a ustedes Señoras y Señores Accionistas por la confianza depositada en nosotros.

Atentamente,

**Lic. Manuel S. Escobedo Conover**  
Presidente del Consejo de Administración

Abril 24 de 2013.

# Cifras Consolidadas<sup>(1)</sup> de la Operación

	2012	2011	% variación (2)
Cifras en millones de pesos.			
Primas Emitidas	1,730.6	1,708.1	1.3%
Resultado Técnico	241.7	20.4	1084.8%
(3) Resultado Previo	634.9	72.3	778.1%
(4) Resultado antes de ISR	334.7	76.5	337.5%
(5) Resultado Neto	196.7	98.5	99.7%
Resultado Neto del Ejercicio	430.9	45.5	847.0%
Activos Totales	4,961.2	4,763.0	4.2%
Inversiones en Valores y depósitos	3,621.1	3,311.4	9.3%
Otros Activos	1,340.1	1,451.6	-7.7%
Reservas Técnicas	2,181.9	2,279.0	-4.3%
Capital Contable	1,899.2	1,857.6	2.2%
(6) Margen de Solvencia	1,106.8	1,026.1	7.9%

**1** Las cifras financieras a que se hace mención en el cuadro anterior, están en millones de pesos.

**2** De acuerdo a lo comentado en el punto (1), las variaciones (porcentajes de crecimiento o decremento) que se muestran en los cuadros así como las mencionadas en este informe, corresponden a la comparación de las cifras de 2012 contra las de 2011.

**3** Es el Resultado antes de ISR y antes de los incrementos a la Reserva Catastrófica.

**4** Es el Resultado antes de ISR sin considerar la variación en la valuación de la cartera de acciones (neta de impuestos diferidos).

**5** Es el Resultado Neto del Ejercicio en sus operaciones normales sin considerar la variación en la valuación de la cartera de acciones (neta de impuestos diferidos).

**6** La empresa cuenta con recursos adicionales a su requerimiento mínimo de capital, el cual es de 1,106.8 millones de pesos y 1,026.1 millones de pesos al cierre de 2012 y 2011 respectivamente, dichos recursos adicionales conforman el margen de solvencia los cuales representan el 1.88 y 1.76 veces el capital mínimo de garantía respectivamente.



# Consejo de Administración

Octubre 2012 › Abril 2013

## Presidente

Manuel S. Escobedo Conover

## Consejeros

### Propietarios

Manuel S. Escobedo Conover (1)  
 María Batriz Escobedo Conover (1)  
 Karl Frei Buechi (4)  
 José Salvador Martínez Cervantes (4)  
 Alvaro Mancera Corcuera (4)  
 Ana Lourdes Novelo Ávila (2)

### Suplentes

Miguel S. Escobedo y Fulda (1)  
 Dionisio Othón Ontiveros (1)  
 Antonio Souza Saldívar (4)  
 José Morales Morales (4)  
 Roberto Pedraza Jiménez (4)  
 Guillermo Novelo Ávila (2)

## Comisario

### Propietarios

Carlos Cárdenas Guzmán  
 Mauricio Monroy Rojas

### Suplentes

Jorge Evaristo Peña Tapia  
 Arturo Novelo Ávila

## Secretario

Pedro Miguel Escobedo Conover

- 1) Consejero Patrimonial Relacionado
- 2) Consejero Patrimonial Independiente
- 3) Consejero Relacionado
- 4) Consejero Independiente



# Informe de los Auditores Independientes

## Al Consejo de Administración y a los Accionistas General de Seguros, S. A. B.:

25 de febrero de 2013.

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de General de Seguros, S.A.B. y subsidiarias (la Institución) que comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y sus notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

### Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros consolidados

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

### Responsabilidad de los auditores

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

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

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

### Otras cuestiones

Previamente y con fecha 20 de febrero de 2012 emitimos nuestro informe de auditoría sobre los estados financieros consolidados de la Institución al 31 de diciembre de 2011 y por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en México. De acuerdo a lo dispuesto por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) son de aplicación obligatoria en México para auditorías de estados financieros iniciados el 1º de enero de 2012, consecuentemente nuestro informe de auditoría sobre las cifras de los estados financieros consolidados de 2012 y 2011 de la Institución se emite con base en NIA.

**KPMG CÁRDENAS DOSAL, S.C.**  
C.P.C. Rafael Gutiérrez Lara



# Balance General

Balance General consolidado comparativo al 31 de diciembre de 2012 / 2011  
(en millones de pesos)

	2012	%	2011	%	VARIACIÓN %
Inversiones	3,906.8	79	3,579.7	75	9
Caja y Bancos	67.4	1	34.4	1	96
Deudores por Primas	406.4	9	386.5	8	5
Otros Deudores	62.4	1	39.2	1	59
Reaseguradores	452.6	9	665.8	14	-32
Mobiliario y Equipo	17.9	0	15.8	0	13
Otros Activos	47.7	1	41.6	1	15
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4,961.2</b>	<b>100</b>	<b>4,763.0</b>	<b>100</b>	<b>4</b>
<b>PASIVO</b>					
Reserva de Riesgos en Curso	1,015.9	20	963.8	20	5
Siniestros Pendientes de Pago	515.8	10	730.5	15	-29
Reserva de Jubilación	100.3	2	78.7	2	27
Acreedores	89.2	2	79.5	2	12
Reaseguradores	112.5	2	63.4	2	77
Otros Pasivos	578.2	12	404.8	8	43
Rvas. Patrimoniales	650.1	13	584.7	12	11
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3,062.0</b>	<b>61</b>	<b>2,905.4</b>	<b>61</b>	<b>5</b>
Capital Pagado	372.3	8	372.3	8	0
Otras Reservas	85.8	2	409.6	9	-79
Superávit por Valuación	10.1	0	14.9		-32
Sobrantes ejercicios Anteriores	997.0	20	1,012.2	21	-2
Utilidad del Ejercicio	430.9	9	45.5	1	847
Exceso o insuficiencia en la					
Actualización del Capital Contable	3.1	0	3.1	0	0
Participación No Controladora	0.01		0.01		0
<b>TOTAL CAPITAL</b>	<b>1,899.2</b>	<b>39</b>	<b>1,857.6</b>	<b>39</b>	<b>2</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS CAPITAL</b>	<b>4,961.2</b>	<b>100</b>	<b>4,763.0</b>	<b>100</b>	<b>4</b>



## BALANCE GENERAL 2012

Cifras en Millones de pesos.

Total Activo

**4,961.2**

Total Pasivo

**3,062.0**

Total Capital

**1,899.2**

Total Pasivo más Capital

**4,961.2**

## Estado de Resultados

Estado de Resultados Consolidado  
comparativo 2012 y 2011  
(en millones de pesos)

	2012	%	2011	%	VARIACIÓN %
Primas Emitidas	1,730.6	100	1,708.1	100	1
Primas Cedidas	518.9	30	568.7	33	-9
Primas Retencion	1,211.7	70	1,139.4	67	6
Increment. Rva Rgos. Curso	67.1	6	85.6	8	-22
Primas Devengadas	1,144.6	66	1,053.8	62	9
Costo Neto de Siniestros	678.1	59	867.8	82	-22
Costo Neto de Adquisición	224.8	19	165.6	15	36
Utilidad Técnica	241.7	21	20.4	2	1,085
Gastos de Operación	206.3	12	137.5	8	50
Productos Financieros	219.5	13	315.6	18	-30
Valuación de Inversiones	380.0	22	-126.2	-7	-401
Utilidad Previa	634.9	37	72.3	4	778
* Increment. Neto Otras Rvas. Patrimo.	65.9	4	63.3	4	4
Utilidad antes ISR Y PTU	569.0	33	9.0	1	6,222
ISR diferido	109.4	6	-43.2	-3	-353
ISR del Ejercicio	28.7	2	6.7	0	328
Resultado por Posición Monetaria	0	0	0	0	0
Part. No Controladora en la Ut. del Ejer.	0	0	0	0	0
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>430.9</b>	<b>25</b>	45.5	3	847

## Composición de la Cartera de Primas

Total de Primas Emitidas

**1,730.6**

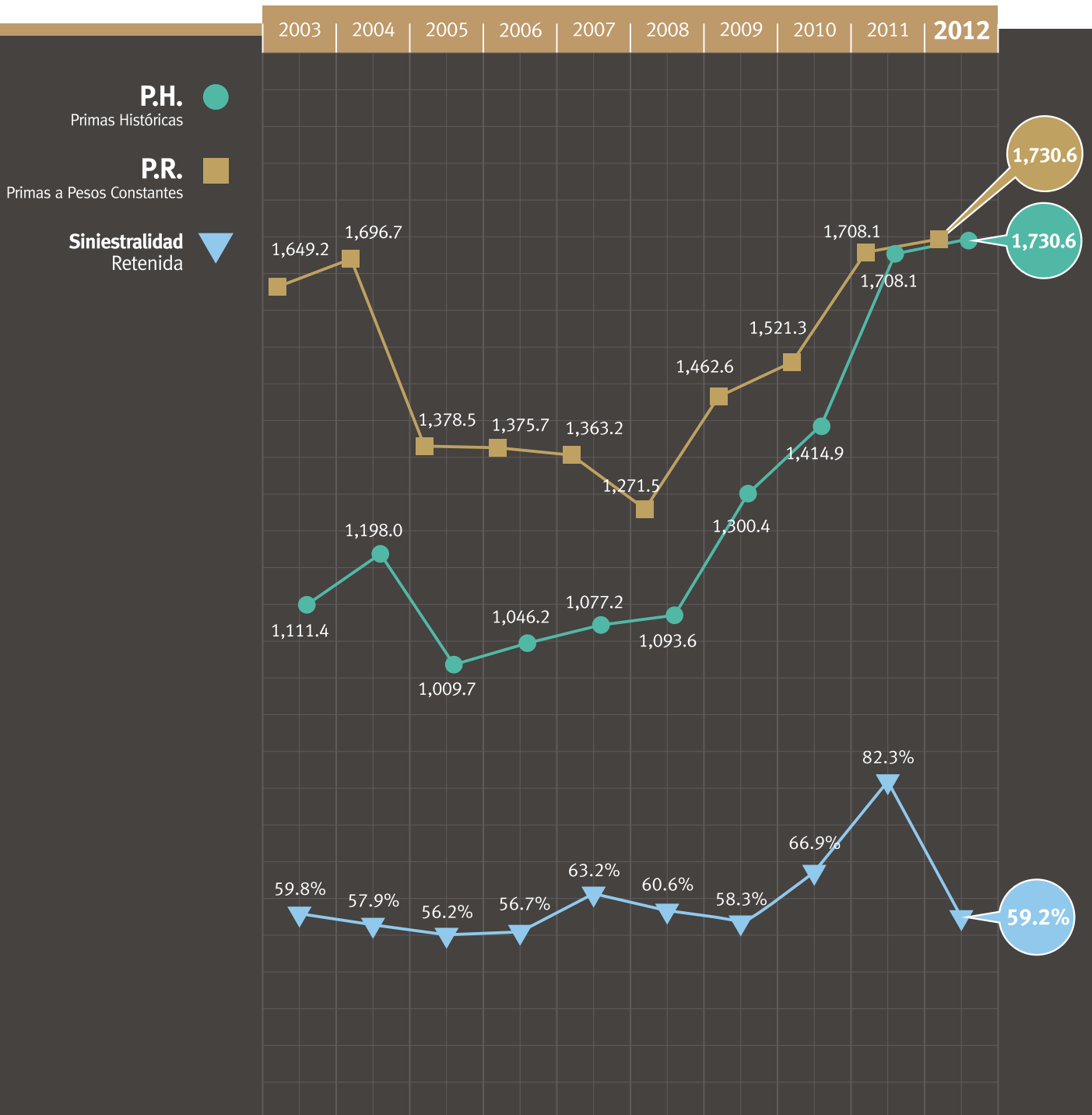
Consolidado 2012 vs 2011  
(cifras en millones de pesos)

RAMO	Monto	Monto	% Variación	% Composición	
	2012	2011		2012	2011
Vida	169.4	143.6	18.0	9.8	8.4
Accidentes Personales	48.6	33.3	45.9	2.8	1.9
Salud	143.3	147.0	-2.5	8.3	8.6
Automoviles	696.0	668.0	4.2	40.2	39.1
Agropecuario	334.6	432.6	-22.7	19.3	25.3
Responsabilidad Civil	56.6	53.1	6.6	3.3	3.1
Marítimo y Transportes	38.1	30.3	25.7	2.2	1.8
Incendio	64.5	60.3	7.0	3.7	3.5
Diversos	91.7	64.2	42.8	5.3	3.9
Total Primas Directas	1,642.8	1,632.4	0.6	94.9	95.6
Primas Tomadas	87.8	75.7	16.0	5.1	4.4
Total de Primas Emitidas	1,730.6	1,708.1	1.3	100.0	100.0

# Primas Emitidas y Siniestralidad Retenida

Balance General Consolidado comparativo al 31 de diciembre de 2012 / 2011  
(en millones de pesos)

- Las Primas Reexpresadas de 2003 a 2007 están actualizadas a diciembre de 2012.
- Las Primas Reexpresadas de 2008 a 2010 son históricas actualizadas a diciembre de 2012.
- Las Cifras históricas de 2003 a 2012 son sin actualización a pesos de cada año.



# Índice de Siniestralidad Consolidado

Ramo	Variación		
	2012	2011	12/11
Vida	41.4	70.0	-28.6
Salud	67.9	56.6	11.3
Accidentes Personales	48.8	35.6	13.2
Automoviles	66.1	65.9	0.2
Agropecuario	57.3	473.8	-416.5
Responsabilidad Civil	32.3	26.8	5.5
Marítimo y Transporte	26.0	36.3	-10.3
Incendio	1.1	7.2	-6.1
Diversos	39.8	30.0	9.8
TOTAL DAÑOS *	23.5	24.2	-0.7
TOTAL	59.2	82.3	-23.1

\* No considera Automóviles ni Agropecuario

Vida **41.4** Automóviles **66.1** Total Daños **23.5** Total **59.2**

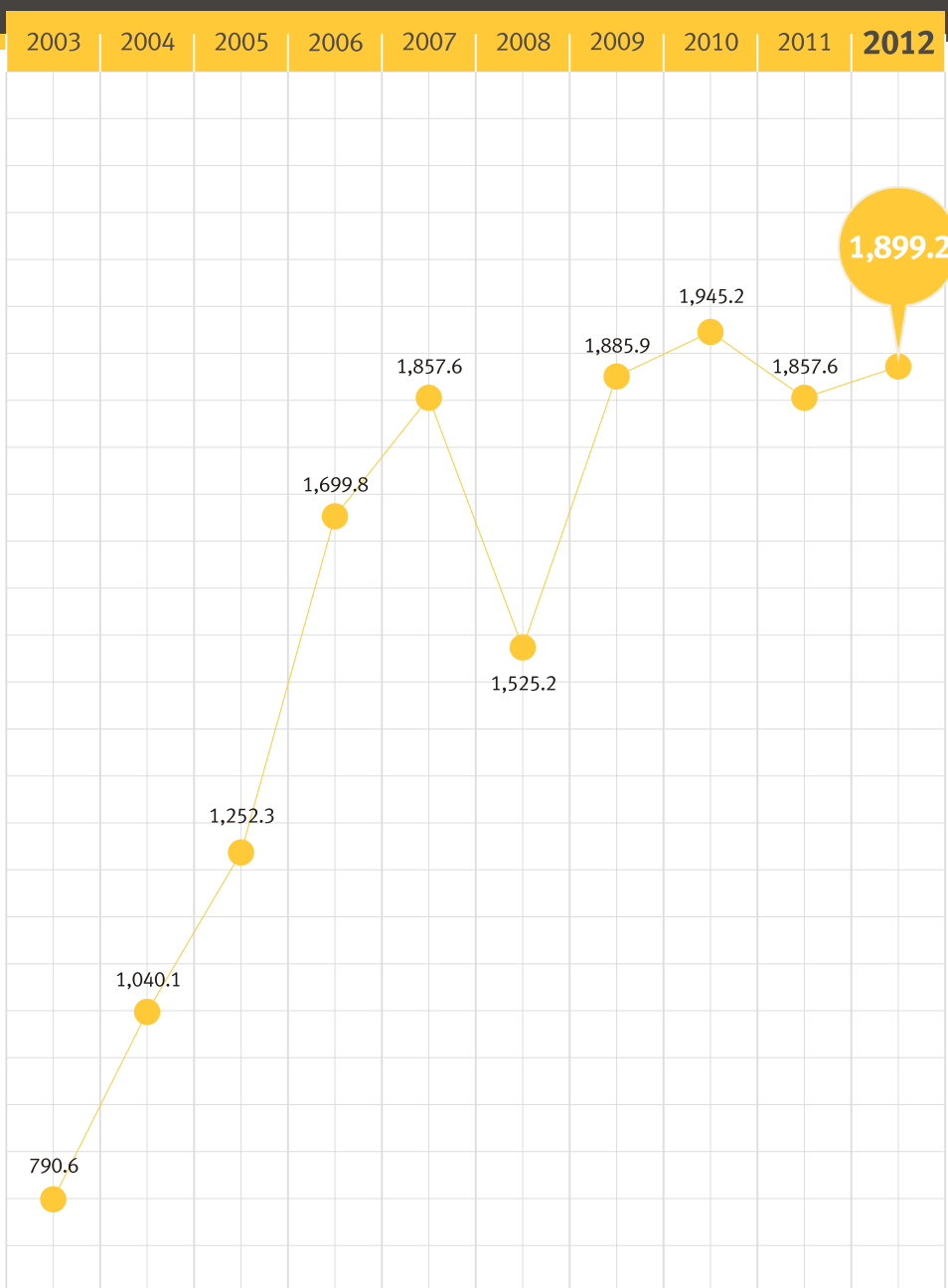


# Capital Contable

(Cifras en millones de pesos)

De los años 2003 a 2007 las cifras son reexpresadas y actualizadas con el INPC a diciembre de 2012.

Las cifras de 2008 a 2010 están actualizadas con el INPC a diciembre de 2012.

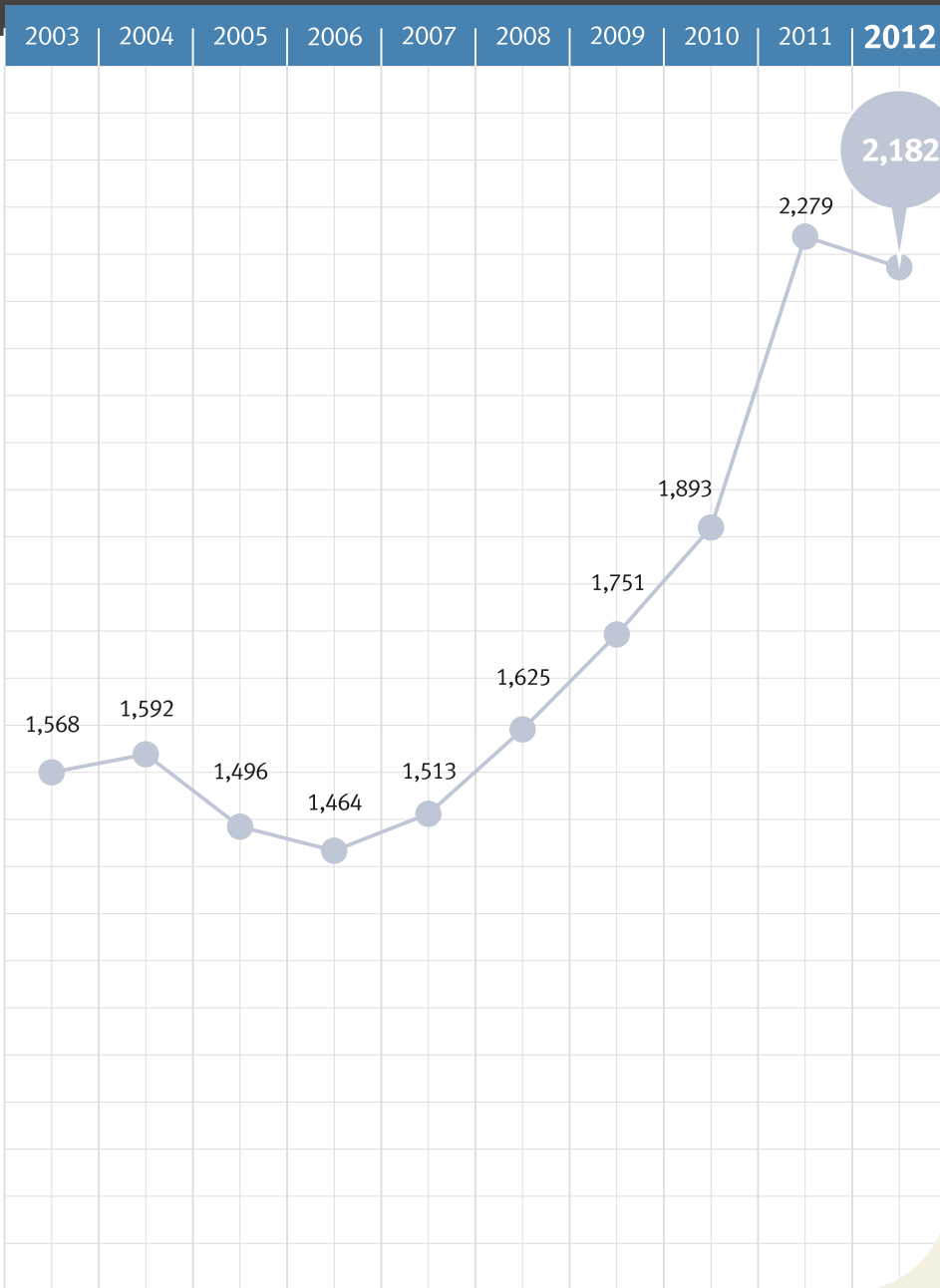




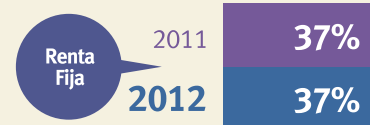
# Reservas Técnicas

De los años 2003 a 2007 las cifras son reexpresadas y actualizadas con el INPC a diciembre de 2012.

Las cifras de 2008 a 2010 están actualizadas con el INPC a diciembre de 2012.



## Composición de la Cartera de Inversiones



# Posición en el Mercado Asegurador

Al 4to. Trimestre de 2012

Concepto	Total Mercado	Total Sin Bancos
PRIMAS DIRECTAS	25 <sup>a</sup>	17 <sup>a</sup>
RENTABILIDAD TÉCNICA	28 <sup>a</sup>	23 <sup>a</sup>
RENTABILIDAD OPERATIVA	26 <sup>a</sup>	19 <sup>a</sup>
RENTABILIDAD TOTAL	3 <sup>a</sup>	3 <sup>a</sup>
MONTO DEL CAPITAL CONTABLE	16 <sup>a</sup>	10 <sup>a</sup>
SOLVENCIA	19 <sup>a</sup>	16 <sup>a</sup>

## Razones y Proporciones

De los Ejercicios Consolidados de 2012 y 2011

Concepto	2012	2011
Inversiones Totales a Activo Total	79%	75%
Reservas Técnicas a Activo Total	44%	48%
Inversiones Totales a Reservas Totales	1.71 veces	1.52 veces
Productos Financieros a Activo Total	4%	7%
Productos Financieros a Inversiones Totales	6%	9%
Utilidad del Ejercicio a Primas Emitidas	25%	3%
Utilidad del Ejercicio a Capital Contable	23%	2%
* Capital Mínimo de Garantía	587.5 millones	583.9 millones
* Margen de Solvencia	1,106.8 millones	1,026.1 millones
Índice de Solvencia	1.88%	1.76%

\* Cálculo de conformidad con las reglas para el Capital Mínimo de Garantía de las Instituciones de Seguros.



# Nuestra Cobertura

## Oficina Matriz

Av. Patriotismo # 266  
Col. San Pedro de los Pinos  
03800, México, D. F.  
Teléfono (55) 5270.8000

Del Interior de la República  
01 800 CALIDEZ  
22 54 33 9

Buzón Electrónico  
atencionaclientes@gseguros.com.mx

## Dirección de General de Salud

México, D.F.  
(55) 5270.8000

Del Interior de la República  
01 800 72 SALUD  
7 2 5 8 3

Buzón Electrónico  
atencionaclientes@gseguros.com.mx

## Dirección Agropecuaria

Hermosillo, Son.  
(662) 289.2912

Del Interior de la República  
01 800 472 A G R O  
4 7 0 2

Buzón Electrónico  
agropecuario@gseguros.com.mx

## Sucursales

Acapulco, Gro. (744) 487.0543	Hermosillo, Son. (662) 289.2900	Morelia, Mich. (443) 315.5834	Satélite, Edo. de Mex. (55) 5562.3422
Campeche, Camp. (981) 811.0942	León, Gto. (477) 718.0520	Oaxaca, Oax. (951) 513.0210	Tijuana, B.C. (664) 634.3144
Chihuahua, Chih. (614) 414.7315	Mérida, Yuc. (999) 930.1700	Orizaba, Ver. (272) 725.3434	Toluca, Edo. de Mex. (722) 167.0921
Cd. Obregón, Son. (644) 413.7816	Mexicali, B.C. (686) 553.5151	Puebla, Pue. (222) 243.9049	Torreón, Coah. (871) 712.2230
Guadalajara, Jal. (33) 3880.1270	Monterrey, N.L. (81) 8399.1600	Querétaro, Qro. (442) 192.9000	Villahermosa, Tab. (993) 352.1876

## Oficinas

Cd. Victoria, Tamps. (834) 315.1362	La Paz, B.C.S. (612) 165.5193	San Luis Río Colorado, Son. (653) 536.1747
Aguascalientes, Ags. (449) 912.3167	La Piedad Mich. (352) 526.7105	Tepic, Nay. (311) 210.4144
Cancún, Q. Roo (998) 884.7164	Los Mochis, Sin. (668) 812.4031	Tuxtla Gutiérrez, Chis. (961) 121.4923
Cd. del Carmen, Camp. (938) 382.4824	Nogales, Son. (631) 313.2115	Valle de Santiago, Gto. (456) 643.1576
Cd. Juárez, Chih. (656) 648.7526	Saltillo, Coah. (844) 485.1473	Veracruz, Ver. (229) 932.9025
Cd. Reynosa, Tamps. (899) 924.3232	San Luis Potosí, S.L.P. (444) 811.3231	

[www.generaldeseguros.mx](http://www.generaldeseguros.mx)



General  
de Seguros®

# 2012

**Informe Anual**



[www.generaldeseguros.mx](http://www.generaldeseguros.mx)



**General  
de Seguros®**

**Oficina Matriz**  
Av. Patriotismo No. 266  
Col. San Pedro de los Pinos  
03800, México, D.F.

**Teléfono** (01 55) 5270.8000

**Del Interior de la República**  
01 800 CALIDEZ  
2 2 5 4 3 3 9

**Buzón Electrónico**  
[atencionaclientes@gseguros.com.mx](mailto:atencionaclientes@gseguros.com.mx)

Jan

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Au