



Informe de notas de revelación a los Estados Financieros
Ejercicio de 2015 que presenta La Latinoamericana, Seguros, S.A.
conforme a la Circular Única Capítulo 24.1 de la
Comisión Nacional de Seguros y Fianzas.



La Latinoamericana Seguros S.A.
Notas de Revelación a los Estados Financieros 2015.

Operaciones con Productos Derivados.

La Latinoamericana, Seguros, S. A. (La Latino) no opera productos derivados.

Disponibilidades

Conforme a la dimensión de las operaciones financieras de la Institución consideramos que el monto de las disponibilidades (caja y bancos) al 31 de diciembre de 2015 no es de importancia relativa.

Restricciones

Continúa la atención de un litigio inherente a la operación de seguros por reclamaciones de un asegurado ante el Juzgado Octavo Civil de Veracruz, Veracruz en el que la empresa ha sido condenada al pago del valor del vehículo asegurado y una cantidad significativa por concepto de daños y perjuicios. Se han promovido las impugnaciones correspondientes para resolver esta situación, y a esta fecha se ha logrado la suspensión de dicha sentencia.

Valuación de Activos, Pasivos y Capital

El mobiliario y equipo y los cargos diferidos se mantiene a valor actual sin considerar la aplicación de los factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor, publicado por el Banco de México en virtud a que de acuerdo a las normas de Información Financiera, se actualizarán solamente cuando el ambiente inflacionario rebase el 26% de los tres últimos ejercicios.

La depreciación del ejercicio se calcula por el método de línea recta a las tasas máximas establecidas en la Ley del Impuesto Sobre la Renta, sobre los valores actualizados.

INMUEBLE	Valor de reposición	Depreciación acumulada	Valor neto de reposición
Torre Latinoamericana	56,119,486	(13,509,417)	42,610,069
GANTE 12-2 Estacionamientos	25,368,052	(6,218,030)	19,150,022
GANTE 12-4 Estacionamientos	9,055,511	(1,844,449)	7,211,062
GANTE 12-1 Estacionamientos	2,568,319	(846,766)	1,721,553
GANTE 12-3 Estacionamientos	5,905,162	(2,030,120)	3,875,042
GANTE 12-5 Estacionamientos	6,545,756	(1,775,161)	4,770,596
Pensador Mexicano	4,578,753	(726,240)	3,852,513
PISO 9 Torre Latinoamericana	19,656,638	(3,281,457)	16,375,181
PISO 12 Torre Latinoamericana	15,424,636	(2,542,880)	12,881,756
PISO 13 Torre Latinoamericana	12,696,848	(1,998,872)	10,697,975
PISO 14 Torre Latinoamericana	11,648,684	(1,857,296)	9,791,388
PISO 15 Torre Latinoamericana	9,050,793	(1,433,778)	7,617,015
Total	178,618,639	(38,064,466)	140,554,173

En la inversión en inmuebles se utiliza el método de actualización de costos específicos mediante avalúo de corredor público autorizado, en este ejercicio no se practicó avalúo.

Las reservas técnicas y la Reserva para Obligaciones Laborales al Retiro no Monetarias, se actualizaron bajo los procedimientos actuariales de valuación y disposiciones administrativas dadas a conocer por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF) en diversas circulares, con el sustento técnico de los dictámenes actuariales respectivos.

Efectos Monetarios del año.

A partir del 1º de enero de 2008 por disposiciones de la CNSF el sector asegurador aplica un nuevo procedimiento de cálculo de los efectos inflacionarios, conforme a las nuevas reglas establecidas. El cálculo procede cuando la inflación de los tres últimos años supera el 26% de incremento acumulado. Esta condicionante no se ha dado en la economía nacional por lo que no se calcularon los efectos inflacionarios ni monetarios en el ejercicio.

Las partidas del Capital Contable ya no consideran los resultados por tenencia de activos no monetarios manteniéndose solo la partida de exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable, la cual fue determinada hasta 2007, aplicando los factores derivados del INPC, a los valores en las fechas en que se hicieron las aportaciones y se generaron los resultados.

CONCEPTO	Valor nominal	Actualización	Consolidado
CAPITAL SOCIAL	120,000,000	95,572,772	215,572,772
CAPITAL NO SUSCRITO	(30,000,000)	(29,734,101)	(59,734,101)
RESERVAS	26,017,684	4,927	26,022,611
SUPERAVIT/VALUACIÓN DE INMUEBLES	101,259,595	(58,162,169)	43,097,425
DEFICIT POR VALUACION DE ACCIONES	(28,080)	(28,429)	(56,509)
RESULT/TENENCIA ACT NO MONETARIOS	-	30,305,648	30,305,648
UTILIDADES DE EJERCICIOS ANTERIORES	70,884,968	(4,325,089)	66,559,879
PERDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES	(170,624,695)	(26,992,497)	(197,617,193)
UTILIDAD EN EL EJERCICIO	8,013,738	-	8,013,738
CAPITAL CONTABLE	125,523,210	6,641,061	132,164,270

En el ejercicio de 2015 no se reconocieron los efectos de la inflación en la información financiera, en virtud de que de acuerdo a las nuevas Normas de Información Financiera, no estamos en un ambiente inflacionario, superior al 26%.

La aseguradora utilizó sus propios patrones de siniestralidad y severidad en las operaciones de accidentes y enfermedades y daños, resaltando que se utiliza experiencia siniestral de los últimos ocho trimestres.

Para las operaciones de vida y sus ramos se utilizó la siniestralidad del mercado en virtud de la poca representatividad estadística de la cartera de la compañía.

Inversiones en Instrumentos Financieros

INTEGRACION DE LAS INVERSIONES EN VALORES		IMPORTE M.N.	SUMA	PLAZO	%
INSTRUMENTOS DE DEUDA PARA FINANCIAR LA OPERACIÓN					
Gubernamentales					
Banobra I 16011	Santander	12,581,361		4 días	
Bondesd LD 170622	Vector	37,096,267		4 días	
Cetes BI 160107	Monex	5,248,427		7 días	
MEXD97 D1 210121	Invex	11,029,681		1,848 días	
UMS19F2 D1 2019F	Invex	10,817,522		1,174 días	
UMS20F D1 2020F	Invex	11,017,435	87,790,694	1,476 días	67.88%
Privados					
Cedevis 95 07-3U	Vector	570,398	570,398	5,012 días	0.44%
T.D. Bansan	Dólares	6,224,540		4 días	
CFELJ79 D2 260521	Invex	7,928,796		1,973 días	
PEMEX3 D2 030519	Invex	7,690,373	21,843,710	1,219 días	16.89%
INSTRUMENTOS DE CAPITAL DISPONIBLES PARA SU VENTA					
Bursátiles					
Amx L		921,847			
Gmexico B		1,282,352			
Peñoles *		5,313,233			
Walmex V		1,154,790			
Mexchem*		916,493			
Tlevisa CPO		660,191			
Bimbo A		1,965,741			
Femsa UBD		113,141			
Kof L		92,926			
Mfrisco A-1		36,137			
Lab B		589,359			
Alfa A		1,612,214			
Alsea *		187,031			
AAPL *		1,207,373			
Gfnorte O		1,200,389			
Lala B		753,436			
Ica *		68,160			
Comerci UBC		468,369			
Sites L		42,632	18,585,814		14.37%
No Bursátiles					
Inmobiliaria Amis, S. A. De C. V.		473,054			
Servicios de Control Administrativo S. C.		9,457			
Oficina Coordinadora de Riesgos Aseg. S. A.		65,982			
Futbol del Distrito Federal, S. A. de C. V.		31	548,524		0.42%
TOTAL		129,339,139	129,339,139		100.00%

Asuntos Pendientes

La Latino no cuenta con asuntos pendientes que puedan originar cambios en la valuación de los activos, pasivos y capital reportados.

Reaseguro Financiero

Durante el ejercicio 2015 esta Institución no celebró contratos de reaseguro financiero.

Pasivos Laborales

Hipótesis y Método de Cálculo

Para llevar a cabo la valuación y por tratarse de prestaciones a largo plazo, es necesario considerar supuestos relativos al comportamiento de factores tales como la mortalidad, invalidez y rotación del personal.

Asimismo, de acuerdo a la NIF D-3, se deben incluir supuestos económicos referentes a la tasa de incremento salarial, la tasa de descuento y la tasa de interés de los activos.

Las hipótesis consideradas en los cálculos fueron las siguientes:

- a) Edad normal de acuerdo al plan de pensiones
- b) Tasa de mortalidad de personal activo: La hipótesis de mortalidad tiene gran influencia en la valuación, puesto que determina el número de participantes que sobrevivirán a la edad de retiro. La tabla de mortalidad utilizada en este cálculo es el de la Experiencia Mexicana 82-89 básica.
- c) Tasa de invalidez: La hipótesis de invalidez nos va a demostrar el número de participantes que abandonan el grupo de invalidez. La tabla utilizada para tal efecto es Experiencia Americana.
- d) Tasa de rotación: La hipótesis de rotación tiene como finalidad determinar el número de participantes que se separan de la empresa antes de llegar a la edad de retiro. La relación de despido respecto a separación es del 20%. La tabla de rotación muestra los siguientes índices: 20-16.32%, 30-7.76%, 40-5.20%, 50-0.64%, 60-0.00%.

Determinación de Hipótesis Financieras

Para considerar las tasas reales y reexpresar los valores obtenidos en esta valuación actuarial, se consideraron los siguientes conceptos:

Las tasas de interés que mejor reconocen las variables económicas son las denominadas tasas reales, entendiendo por éstas las tasas nominales de mercado descontadas por el factor de inflación. Al aplicar estas tasas la distribución del costo se realizará de una manera más racional en el tiempo y no presentará variaciones ó ajustes importantes en los supuestos actuariales derivados de las variables económicas.

Tasa de Inversión de Activos

Para estimar los rendimientos del fondo de fideicomiso, es necesario estimar una tasa de rendimiento no mayor que la real de mercado.

Tasa de Incremento de Salarios

Como el beneficio por el plan de pensiones se otorga en base al salario que percibe el trabajador al momento en que suceden las condiciones para tener el derecho al beneficio, se requiere hacer una proyección de los salarios futuros de los trabajadores, así como del salario mínimo.

Por tal razón se consideraron los siguientes supuestos.

Supuestos	Prima de Antigüedad	Plan de Pensiones	Indemnización Legal
Tasa de interés o descuento:	6.80%	6.80%	6.80%
Tasa de inversión de activos:	6.80%	6.80%	6.80%
Tasa de incremento salarial:	5.00%	5.00%	5.00%
Tasa de incremento al salario mínimo	4.00%	4.00%	4.00%
Tasa de interés después de la jubilación		8.68%	
Debido a que anteriormente no se consideraba el efecto de inflación y al hacer su comparación respecto a tasas reales, resulta que su efecto es del mismo nivel			
Respecto a la tasa de la carrera salarial se consideró que se incrementa en la misma forma que los salarios generales.			

Fecha de Valuación

31 de diciembre de 2015

Grupo Elegible

Todo el personal de planta, jubilados y tiempo completo es elegible.

Salario a Considerar

El salario base mensual con mínimo del salario mínimo bancario y máximo del doble de este salario, quedando excluida cualquier otro tipo de compensación.

Sueldo Pensionable

El promedio de los últimos 60 meses de salario del trabajador, incluyendo la parte proporcional de aguinaldo anual completo y la compensación por antigüedad.

Beneficios del Plan

Pagar el equivalente a 12 días de salario por cada año de servicio de conformidad con el artículo 162 de la Ley Federal del Trabajo y de acuerdo al Criterio General de aplicación que se muestra en la página siguiente.

Pensión Máxima y Mínima

En ningún caso la pensión sumada a la que por jubilación le otorgue el IMSS podrá ser superior al 100% del último sueldo del trabajador, incluyendo la parte proporcional de aguinaldo y la compensación por antigüedad.

La suma de las pensiones de la compañía y del IMSS, en ningún caso podrá ser menor al salario mínimo bancario.

Forma de Pago de las Pensiones

Será una renta mensual vitalicia, sin garantía en el número de pagos y su valor se incrementa únicamente cuando son inferiores al salario mínimo bancario.

Método de Valuación

En observancia a la NIF D-3, el método de cálculo utilizado corresponde al de crédito unitario proyectado, de acuerdo al párrafo 3 inciso "p".

"p) Método del crédito unitario proyectado – Es un método de valuación actuarial, en el cual se contempla cada año de servicio prestado como generador de una unidad adicional de derecho a los beneficios y se valúa cada unidad de forma separada asignándole una probabilidad de que el evento ocurra para determinar la obligación devengada (también es denominado, método de los beneficios devengados en proporción a los servicios prestados o, método de los beneficios por años de servicio)"

VALUACION ACTUARIAL							
		Actual al 31/12/2015			Estimado al 31/12/2016		
TERMINACION	Concepto	PRIMA DE ANTIGUEDAD	PLAN DE PENSIONES	INDEMNIZACION LEGAL	PRIMA DE ANTIGUEDAD	PLAN DE PENSIONES	INDEMNIZACION LEGAL
		O.B.D.	3,415	-	61,921	4,253	-
	Costo Neto del Periodo (Pasivo/Activo)	2,180	-	(3,689)	662	-	15,202
	Neto Proyectado	824	-	61,921	824	-	77,123
	Saldo del Fondo	2,591	-	-	3,429	-	-
RETIRO	Concepto	PRIMA DE ANTIGUEDAD	PLAN DE PENSIONES	INDEMNIZACION LEGAL	PRIMA DE ANTIGUEDAD	PLAN DE PENSIONES	INDEMNIZACION LEGAL
	O.B.D.	7,049	17,534,676	-	8,779	15,600,308	-
	Costo Neto del Periodo (Pasivo/Activo)	868	3,305,780	-	5,036	577,404	-
	Neto Proyectado	583	15,244,672	-	583	15,244,672	-
	Saldo del Fondo	2,958	2,626,795	-	8,196	355,636	-
TOTAL	Concepto	PRIMA DE ANTIGUEDAD	PLAN DE PENSIONES	INDEMNIZACION LEGAL	PRIMA DE ANTIGUEDAD	PLAN DE PENSIONES	INDEMNIZACION LEGAL
	O.B.D.	10,464	17,534,676	61,921	13,032	15,600,308	77,123
	Costo Neto del Periodo (Pasivo/Activo)	3,048	3,305,780	(3,689)	5,698	577,404	15,202
	Neto Proyectado	1,407	15,244,672	61,921	1,407	15,244,672	77,123
	Saldo del Fondo	5,549	2,626,795	-	11,625	355,636	-

Inversiones para obligaciones Laborales al Retiro				
Cantidad de Títulos	Instrumento	Depositario	Contrato	Saldo
1	Efectivo	Banco Mercantil del Norte, S. A.	FA 3290/68	30,955
Varias	Acciones Bursátiles	Inversora Bursátil, S. A de C. V	12141-8	2,747,428
TOTAL				2,778,383

Contratos de Arrendamiento Financiero

Durante el ejercicio 2015 esta Institución no celebró contratos de arrendamiento financiero.

Emisión de Obligaciones Subordinadas y otros Títulos de Crédito

Esta empresa no emite obligaciones subordinadas, ni otros títulos de crédito.

Actividades Interrumpidas


Esta Institución no tiene actividades interrumpidas que afecten nuestros Estados Financieros.

Hechos Ocurridos con Posterioridad

Esta Institución no tuvo hechos relevantes ocurridos con posterioridad.


Miguel Amerlinck Corsi
Director General


Carlos Antonio Gil Palancares
Auditor Interno


José Ernesto Hernández Baca
Director Financiero