

**AFORE SURA, S.A. DE C.V.**

**Estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012,  
con informe de los auditores independientes

AFORE SURA, S.A. DE C.V.

**Estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

**Contenido:**

Informe de los auditores independientes

Estados financieros:

Balances generales

Estados de resultado integral

Estados de cambios en el capital contable

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Asamblea de Accionistas de  
Afore SURA, S.A. de C.V.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Afore SURA, S.A. de C.V. (en lo sucesivo, Afore SURA), que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y los estados de resultado integral, de cambios 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

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos, de conformidad con el marco normativo contable, que se describe en la nota 2, aplicable a las administradoras de fondos para el retiro, emitido por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (en lo sucesivo, la CONSAR), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material, debido a fraude o error.

### Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros 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 profesional, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros 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. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros 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 razonable por parte de Afore SURA de los estados financieros, 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 Afore SURA. 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 en su conjunto.

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

### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Afore SURA, S.A. de C.V., al 31 de diciembre de 2013 y 2012, así como el resultado integral y los flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas, de conformidad con el marco normativo contable aplicable a las administradoras de fondos para el retiro, emitido por la CONSAR.

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



C.R.C. Gabriel Alejandro Baroccio Pompa

México, D.F., a  
11 de marzo de 2014

AFORE SURA, S.A. DE C.V.

Balances generales

(Cifras en millones de pesos)

(Notas 1, 2 y 3)

Activo	Al 31 de diciembre de		Pasivo	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012		2013	2012
<b>Activo circulante</b>			<b>Pasivo a corto plazo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 4)	\$ 937	\$ 490	Cuentas por pagar y otros gastos acumulados (nota 8)	\$ 252	\$ 281
Cuentas por cobrar			Partes relacionadas (nota 10c)	16	28
Partes relacionadas (nota 10c)	15	10	Impuestos y contribuciones por pagar (nota 9)	58	51
Deudores diversos	5	3	Participación de los trabajadores en las utilidades	28	23
Impuestos por recuperar (nota 13a)	53	-	Impuestos a la utilidad por pagar (nota 13a)	-	28
	73	13	<b>Suma el pasivo a corto plazo</b>	<b>354</b>	<b>411</b>
Pagos anticipados	12	8	<b>Pasivo a largo plazo</b>		
<b>Suma el activo circulante</b>	<b>1,022</b>	<b>511</b>	Impuesto a la utilidad diferido (nota 13a)	177	163
<b>Activo no circulante</b>			Remuneraciones al retiro (nota 11)	12	10
Inversiones permanentes en acciones (notas 5b y 10c)	2,429	2,152	<b>Suma el pasivo a largo plazo</b>	<b>189</b>	<b>173</b>
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (nota 6)	141	119	<b>Total pasivo</b>	<b>543</b>	<b>584</b>
Otros activos			<b>Capital contable (nota 12)</b>		
Pagos anticipados a largo plazo	22	28	Capital social	5,086	5,086
Activos intangibles, neto (nota 7)	276	387	Reserva legal	202	153
Crédito mercantil	3,704	3,704	Utilidades acumuladas	1,764	1,079
Otros activos	1	1	<b>Total capital contable</b>	<b>7,052</b>	<b>6,318</b>
	4,003	4,120			
<b>Suma el activo no circulante</b>	<b>6,573</b>	<b>6,391</b>	<b>Total pasivo y capital contable</b>	<b>\$ 7,595</b>	<b>\$ 6,902</b>
<b>Total activo</b>	<b>\$ 7,595</b>	<b>\$ 6,902</b>			

Cuentas de orden

	2013	2012		2013	2012
<b>Recursos y valores administrados</b>			<b>Información administrada de trabajadores</b>		
Acciones administradas por cuenta de trabajadores	\$ 289,193	\$ 257,412	Saldos administrados de vivienda INFONAVIT	\$ 98,243	\$ 89,342
Acciones de Siefores, posición propia	2,423	2,146	Saldos administrados de vivienda FOVISSSTE	1,876	1,629
Acciones de Siefores, posición de terceros	-	-	Saldos de bonos de pensión del ISSSTE	4,481	3,965
Bancos cuentas administradas por cuenta de trabajadores	252	245	<b>Suma el total de trabajadores (unidades)</b>	<b>104,600</b>	<b>94,936</b>
Capital social autorizado de la administradora	4,806	4,806	Número total de trabajadores (unidades)		
	\$ 296,674	\$ 264,609	Registrados	4,026,277	3,985,698
			Asignados	2,087,245	2,217,230
			<b>Total</b>	<b>6,113,522</b>	<b>6,202,928</b>

Los presentes estados financieros han sido formulados de acuerdo con las reglas de agrupación de cuentas establecidas por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro y bajo la estricta responsabilidad de los funcionarios que los suscriben.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros, los cuales fueron autorizados para su emisión el 11 de marzo de 2014 por los funcionarios que firman al calce.

Enrique Ernesto Solorzano Palacio  
Director general

C.P.C. Antonio Flores Fernández  
Comisario

C.P. Luis Roberto Guzmán González  
Director de Contraloría y Fiscal

**AFORE SURA, S.A. DE C.V.**  
**Estados de resultado integral**  
(Cifras en millones de pesos)  
(Notas 1, 2 y 3)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2013	2012
<b>Ingresos</b>		
Ingresos por comisiones (nota 10b)	\$ 3,328	\$ 3,126
Costos de operación		
Costos de afiliación y traspaso	1,192	952
Costos directos de operación por inversión y administración de riesgos	119	111
Otros costos de operación	305	314
	1,616	1,377
<b>Utilidad bruta</b>	1,712	1,749
Gastos de administración	897	807
<b>Utilidad de operación</b>	815	942
Otros ingresos (nota 14)	69	90
Resultado integral de financiamiento:		
Intereses a favor	22	32
Utilidad (pérdida) en fluctuaciones en moneda extranjera, neto	16	( 6)
	38	26
Participación en los resultados de Siefores (nota 5c y 10b)	120	320
<b>Utilidad antes de impuesto a la utilidad</b>	1,042	1,378
Impuesto a la utilidad (nota 13a)	308	391
<b>Resultado Integral</b>	\$ 734	\$ 987

Los presentes estados financieros han sido formulados de acuerdo con las reglas de agrupación de cuentas establecidas por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro y bajo la estricta responsabilidad de los funcionarios que los suscriben.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros, los cuales fueron autorizados para su emisión el 11 de marzo de 2014 por los funcionarios que firman al calce.

\_\_\_\_\_  
Enrique Ernesto Solorzano  
Palacio  
Director general

\_\_\_\_\_  
C.P.C. Antonio Flores  
Fernández  
Comisario

\_\_\_\_\_  
C.P. Luis Roberto Guzmán  
González  
Director de Contraloría y Fiscal

AFORE SURA, S.A. DE C.V.

Estados de cambios en el capital contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Cifras en millones de pesos)

(Notas 1, 2, 3 y 12)

	Capital social	Reserva legal	Utilidades acumuladas	Total capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2011	\$ 5,086	\$ 113	\$ 803	\$ 6,002
Incremento de la reserva legal		40	( 40)	-
Pago de dividendos (nota 12d)			( 671)	( 671)
Resultado integral			987	987
Saldos al 31 de diciembre de 2012	5,086	153	1,079	6,318
Incremento de la reserva legal		49	( 49)	-
Resultado integral			734	734
Saldos al 31 de diciembre de 2013	\$ 5,086	\$ 202	\$ 1,764	\$ 7,052

Los presentes estados financieros han sido formulados de acuerdo con las reglas de agrupación de cuentas establecidas por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro y bajo la estricta responsabilidad de los funcionarios que los suscriben.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros, los cuales fueron autorizados para su emisión el 11 de marzo de 2014 por los funcionarios que firman al calce.

Enrique Ernesto Solorzano Palacio  
Director general

C.P.C. Antonio Flores Fernández  
Comisario

C.P. Luis Roberto Guzmán González  
Director de Contraloría y Fiscal

AFORE SURA, S.A. DE C.V.

Estados de flujos de efectivo

(Cifras en millones de pesos)

(Notas 1, 2 y 3)

	Por los años terminados el 31 diciembre de	
	2013	2012
<b>Actividades de operación</b>		
Utilidad antes de impuesto a la utilidad	\$ 1,042	\$ 1,378
Partidas en resultados que no afectaron efectivo		
Depreciación y amortización	202	200
Participación en los resultados de Siefores (nota 5c y 10b)	( 120)	( 320)
Costo de remuneraciones al retiro (nota 11)	30	9
Provisiones para gastos	105	100
Provisión de participación de los trabajadores en las utilidades	24	14
	<u>1,283</u>	<u>1,381</u>
Cambios en activos y pasivos de operación		
Partes relacionadas, neto	( 17)	31
Deudores diversos	( 2)	2
Pagos anticipados	( 4)	( 8)
Pagos de participación de los trabajadores en las utilidades	( 19)	( 21)
Cuentas por pagar y otros gastos acumulados	( 134)	( 90)
Impuestos y contribuciones por pagar	7	1
Impuestos a la utilidad por pagar	( 375)	( 437)
Remuneraciones al retiro	( 28)	( 7)
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación	<u>711</u>	<u>852</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Compra acciones Siefores	( 251)	( 271)
Venta acciones Siefores	94	212
Adquisición de mobiliario y equipo	( 66)	( 37)
Ingresos por ventas de activo fijo	7	7
Adquisición de activos intangibles	( 17)	-
Inversión en licencias de TI	( 31)	( 28)
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	<u>( 264)</u>	<u>( 117)</u>
Efectivo excedente para aplicar en actividades de financiamiento	<u>447</u>	<u>735</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Dividendos pagados		( 671)
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento		<u>( 671)</u>
Incremento de efectivo y equivalentes de efectivo	447	64
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de período	490	426
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>\$ 937</u>	<u>\$ 490</u>

Los presentes estados financieros han sido formulados de acuerdo con las reglas de agrupación de cuentas establecidas por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro y bajo la estricta responsabilidad de los funcionarios que los suscriben.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros, los cuales fueron autorizados para su emisión el 11 de marzo de 2014 por los funcionarios que firman al calce.

Enrique Ernesto Solorzano Palacio  
Director general

C.P.C. Antonio Flores Fernández  
Comisario

C.P. Luis Roberto Guzmán González  
Director de Contraloría y Fiscal



## **AFORE SURA, S.A. DE C.V.**

### **Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Cifras en millones de pesos, excepto dólares americanos)

#### **1. Organización y operación**

##### **a) Organización**

Afore SURA, S.A. de C.V. (en lo sucesivo, Afore SURA o la Compañía), se constituyó en diciembre de 1996 y es subsidiaria de SURA Asset Management México, B.V. (antes Afore Holding B.V.), quien a su vez es subsidiaria indirecta de Grupo de Inversiones Suramericana S.A.

El objeto principal de Afore SURA es abrir, administrar y operar las cuentas individuales de ahorro para el retiro de los trabajadores, así como de cualquier persona que tenga derecho de conformidad con las leyes del Sistema de Ahorro para el Retiro (LSAR), del Seguro Social, del Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores y del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado. Para cumplir con su objeto social, Afore SURA administra Sociedades de Inversión Especializadas de Fondos para el Retiro (en adelante, Siefores).

Los recursos de las cuentas individuales de los trabajadores deben invertirse en el capital social variable de las Siefores. Estos recursos son controlados contablemente por Afore SURA en cuentas de orden.

Las operaciones de Afore SURA están sujetas a las disposiciones, ordenamientos y vigilancia de la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (en lo sucesivo, la CONSAR).

##### **b) Autorización de los estados financieros**

Los estados financieros y las notas que se acompañan, fueron autorizados por el Director de Contraloría y Fiscal Luis Roberto Guzmán González, para su emisión el 11 de marzo de 2014. Los estados financieros y sus notas deben ser aprobados en fecha posterior por el Consejo de Administración y la Asamblea de Accionistas, órganos que tienen la facultad de modificarlos.

La CONSAR, dentro de sus facultades legales de inspección y vigilancia, al revisar los estados financieros de la Compañía puede ordenar las modificaciones o correcciones que a su juicio considere necesarias para autorizar la publicación de los estados financieros.

2.

### **c) Eventos relevantes**

#### **- Aprobación de la reforma fiscal en vigor a partir del 1 de enero de 2014**

El 11 de diciembre de 2013, se publicó en el Diario Oficial de la Federación la reforma fiscal que incluye la abrogación de la Ley del impuesto empresarial a tasa única (LIETU), así como cambios relacionados con la Ley del impuesto sobre la renta (LISR). Las principales modificaciones fiscales que considera esta reforma, aplicables a la Compañía, se describen a continuación.

- i. Retención del 10% sobre dividendos decretados provenientes de CUFIN pagados a personas morales residentes en el extranjero sobre las utilidades que se generen a partir del 1 de enero de 2014. Los dividendos no provenientes de CUFIN seguirán siendo sujetos al pago de ISR a cargo de la entidad, aplicando una tasa del 30%.
- ii. Se limita la deducción de gastos por salarios que sean ingresos exentos para el trabajador sólo en un 47% y en ciertos casos hasta un 53%.

Derivado de los cambios fiscales antes descritos, la administración de la Compañía ha evaluado los pasivos y activos, tanto ordinarios como contingentes, relacionados con la reforma fiscal, sin que existan efectos significativos al 31 de diciembre de 2013.

## **2. Bases de preparación y elaboración de los estados financieros**

Los estados financieros de Afore SURA son preparados conforme al marco normativo contable aplicable a las administradoras de fondos para el retiro, emitido por la CONSAR. Dicho marco normativo establece que las entidades deben observar los lineamientos contables de las normas de información financiera mexicanas (NIF), emitidas y adoptadas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación, contemplando normas de reconocimiento, elaboración, presentación y revelación de los estados financieros.

Las disposiciones de la CONSAR a partir de 2013, relativas a la emisión de los estados financieros, establecen que las cifras deben presentarse en millones de pesos. Consecuentemente, en algunos rubros de los estados financieros, los registros contables muestran partidas con saldos menores a la unidad (un millón de pesos), motivo por el cual no se presentan en dichos rubros.