

# INFORME ANUAL 2006 DE CITIZENS, INC.



ESTE MATERIAL EXPONE SECCIONES SELECTAS DEL INFORME ANUAL DE CITIZENS, INC. DEL 2006 A ACCIONISTAS. SE LE INSTA AL LECTOR LEER EL INFORME EN SU TOTALIDAD, EL CUÁL SE PRESENTA EN INGLÉS EN NUESTRO SITIO WEB: [WWW.CITIZENSINC.COM](http://WWW.CITIZENSINC.COM).

# DATOS SOBRESALIENTES DE ANÁLISIS FINANCIERO QUINQUENAL

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE  
(En miles)

	2006	2005	2004	2003	2002
<b>DATOS DE OPERACIÓN</b>					
Primas	\$ 128,496	\$ 116,274	\$ 79,914	\$ 75,643	\$ 67,928
Total de Rentas	\$ 158,059	\$ 142,113	\$ 99,859	\$ 92,060	\$ 82,901
Ingreso Neto	\$ 8,677	\$ 7,302	\$ 7,732	\$ 3,126	\$ 4,254
Seguro Vigente	\$ 4,382,530	\$ 4,058,072	\$ 3,736,355	\$ 2,619,167	\$ 2,408,004
Seguro Suscrito	\$ 727,134	\$ 725,199	\$ 570,462	\$ 433,697	\$ 410,352
<b>DATOS BALANCE GENERAL (A FINAL DE AÑO)</b>					
Total de Activos	\$ 711,184	\$ 661,889	\$ 661,212	\$ 390,093	\$ 326,291
Total Activos Invertidos	\$ 515,055	\$ 484,811	\$ 475,802	\$ 275,188	\$ 226,009
Total de Pasivos	\$ 558,690	\$ 513,380	\$ 520,179	\$ 263,066	\$ 224,499
Capital Contable	\$ 139,611	\$ 136,963	\$ 135,131	\$ 127,027	\$ 101,792
<b>DATOS POR UNIDAD DE ACCION A FINAL DE AÑO</b>					
Valor Contable GAAP*	\$ 3.38	\$ 3.33	\$ 3.29	\$ 3.10	\$ 2.76
Ingreso Neto Aplicable a Accionistas Comunes por Acción	\$ 0.16	\$ 0.13	\$ 0.17	\$ 0.08	\$ 0.12

\*Principios Contables de Aceptación General

## CARTA DEL PRESIDENTE 2006

En la sociedad de hoy, generalmente todos estamos de acuerdo en que uno de los problemas que enfrenta el hombre es sobrevivir su capacidad de sostenerse. En términos sencillos, hoy no nos preocupamos por morir a temprana edad, como temían las generaciones anteriores, sino que nos preocupa sobrevivir más allá de nuestros recursos. El problema ya no es morir demasiado pronto, sino vivir demasiado. Citizens ha ayudado a personas y familias alrededor del mundo a enfrentar este problema, guiándolos hacia el camino de lograr un ingreso vitalicio.

Tiene más de 200 años el concepto del seguro de vida con valores en efectivo. Desafortunadamente, se ha puesto el énfasis en el beneficio de muerte en lugar de la acumulación de dinero que ofrecen los productos. Debido al énfasis en la muerte, durante muchos años la industria de seguro de vida se ha enfocado a pólizas de vida universal y de término que crean grandes beneficios de muerte. Durante los últimos 30 años, Citizens ha posado su énfasis en las características de acumulación de efectivo para ayudar a los individuos a reservar efectivo para educación, emergencias médicas, y sobre todo, para aquellos años de la vejez cuando se desea mantener un estilo de vida, pero tal vez no existan otras fuentes para lograrlo.

A través de las opciones de rescate que contiene el contrato, Citizens puede proporcionar una manera de recibir múltiples de las primas pagadas a lo largo de la póliza durante los años de oro, mientras brinda el beneficio de muerte en el evento inusual de morir a una edad joven. Es realmente muy sencillo este enfoque. Utilizando el interés compuesto y estudios actuariales de las expectativas de vida, la Compañía puede regresar al tenedor de póliza un múltiple de primas pagadas durante la vida de la póliza. Mientras más joven la edad del comienzo del pago de primas, mayor el múltiple que se devuelve en forma de renta mensual al momento de la jubilación.

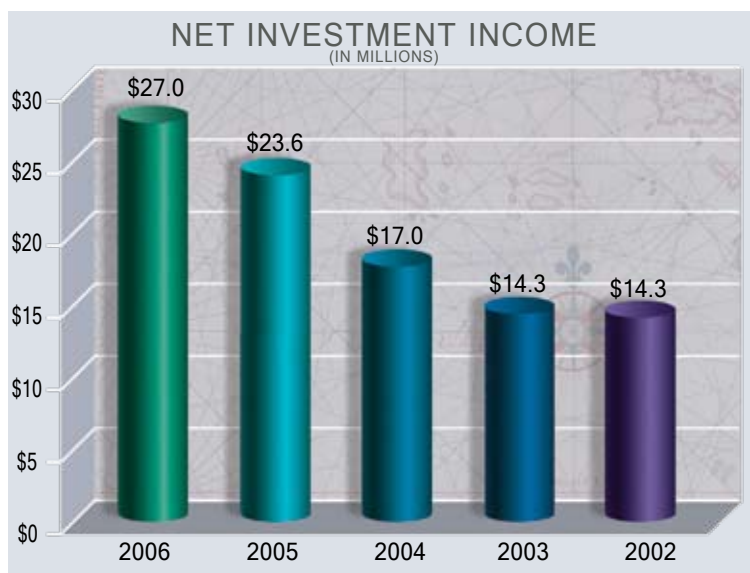
Este concepto se empieza a reconocer alrededor del mundo al expandir Citizens su alcance. En el año 2006, recibimos solicitudes de 36 países alrededor del mundo. Hoy, emitimos pólizas en inglés, español, mandarín y portugués; sin embargo, el potencial de mercado para los productos de la Compañía abarca el mundo entero. Al empezar el año 2007, nunca ha existido mayor diversidad en el mercado que servimos.



# CARTA DEL PRESIDENTE 2006

Aunque el mercado internacional sigue siendo la fuente que encabeza los ingresos nuevos, el mercado de los Estados Unidos de América ahora juega un papel significativo. Por medio de la adquisición de Security Plan Life Insurance Company en 2004, tenemos ahora una presencia importante y estable en los Estados Unidos. Aunque la costa del golfo sufrió gran devastación en el 2005 a resultado de los Huracanes Katrina y Rita, Security Plan, con más del 30% de su prima en áreas afectadas, pudo retener más del 95% de sus clientes. Para principios del 2006, la pólizas perdidas se habían reemplazado por nuevas a una tasa de crecimiento del ingreso de primas, que creció en aquel mercado durante el año 2006, en comparación con el 2005. Al final del año 2006, el Mercado Domiciliario que sirve Security Plan representaba el 29.6% del total del ingreso por primas de la Compañía.

En 2006, no llevamos a cabo ninguna adquisición de empresa, a pesar de haber puesto bajo consideración varias oportunidades. Estamos comprometidos con una estrategia de llevar a cabo sólo las adquisiciones que creemos puedan resultar acrecentadoras de inmediato. Seguimos buscando transacciones grandes que reflejen el crecimiento de la base de activos de la Compañía; sin embargo, es un proceso lento encontrar posibilidades atractivas. Citizens tiene la fortuna de no depender de adquisiciones para nuestro crecimiento. Como verán a continuación, en el año 2006 se rompieron récords en muchas áreas, a pesar del hecho de no completar una transacción



durante el año. En la historia de la industria de seguro de vida, ha habido empresas que se distinguen por grandes adquisiciones de compañías, y otras que han sido grandes productores de negocios nuevos. Sin embargo, nunca en mi carrera, ha habido otra compañía que ha demostrado la habilidad de generar crecimiento tanto orgánico con su producción nueva como exponencial a través de adquisiciones acrecentadoras. Citizens es esa empresa. Al comenzar

## CARTA DEL PRESIDENTE 2006

el año 2007, estamos posicionados para mejorar la marca en el ingreso por prima nuevamente y equilibrados para llevar a cabo la decimoctava adquisición en nuestro historial. Por medio de nuestra relación con Regions Bank, tenemos disponible una línea de crédito de US\$75 millones para utilizar en transacciones potenciales. Realmente es única nuestra posición.

Recibimos notificación a principios de 2007 que la Suprema Corte de Texas

le había dado la razón a la Compañía y reversó la posición de demanda común de una demanda importante que figuraba pendiente desde el año 1999. Con un veredicto 9 - 0, la Suprema Corte reversó la certificación de clase de demanda común y envió el caso de regreso a la tribunal para su manejo. Esta acción afirma nuestra creencia que no era apropiada la certificación.

Cerramos el año 2006 con gran ímpetu. El ingreso neto para el 2006 fue de US\$8.7 millones, un incremento del 18.8% sobre el año 2005, cuando las ganancias fueron US\$7.3 millones. El incremento de ingreso por prima, como resultado del volumen elevado de negocios nuevos durante los últimos cinco años, más un incremento en ingreso neto por inversión, contribuyeron al crecimiento en el ingreso neto.

La renta total para el 2006 fue de US\$158.1 millones, un 11.2% sobre de las ganancias del 2005, de US\$142.1 millones. El ingreso por prima aumentó durante el 2006 a US\$128.5 millones, de US\$116.3 millones. Como este flujo de prima se compone principalmente por productos de vida entera con valor efectivo, la Compañía también tuvo crecimiento significativo en sus reservas de póliza y activos. Durante el año 2006, las reservas de póliza crecieron US\$30.7 millones y en 2005 se incrementaron en US\$23.6 millones. Estas reservas, que representan provisiones para futuros pagos de beneficios, se calculan utilizando asunciones de interés conservadoras, generalmente a

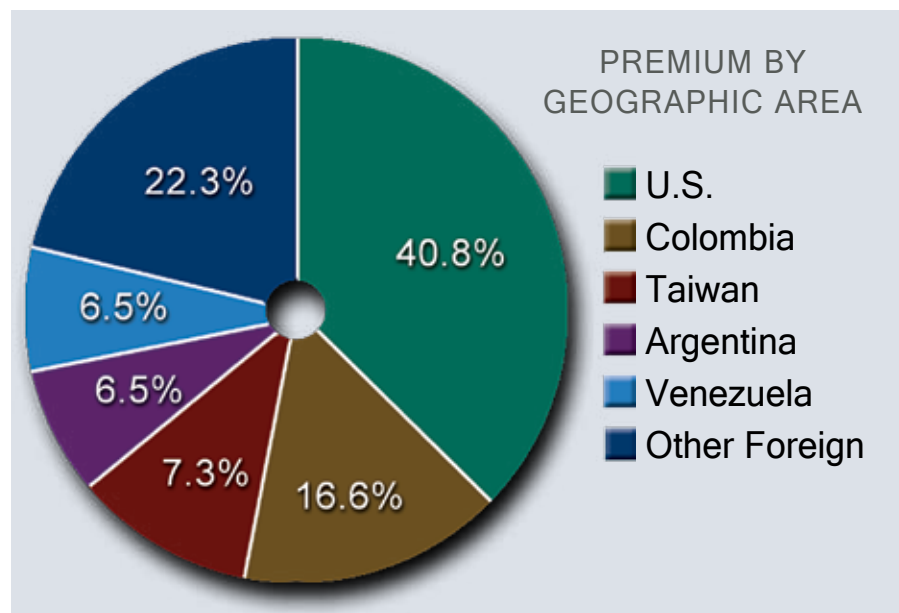


## CARTA DEL PRESIDENTE 2006

la orden del 5.5% y brindan una fuente de ganancias en exceso por interés, siempre y cuando el rendimiento de la inversión del activo exceda la tasa que se le acredita a la reserva. Actualmente, dicho rendimiento en fondos recién invertidos es de un promedio del 6.1% o más. El total de activo llegó a los US\$711.2 millones al 31 de diciembre 2006, comparado con US\$661.9 millones al final del 2005, mucho del crecimiento debido al incremento en reservas.

La ganancia neta de inversión subió en más del 14.5% en 2006 a US\$27 millones de US\$23.6 millones en el 2005, el incremento debido al crecimiento en la base de activos y rendimientos más altos disponibles durante la primera parte del año 2006. Seguimos invirtiendo en instrumentos conservadores, principalmente en bonos emitidos por FNMA y FHLB. En 2007, esperamos aprovechar el crecimiento del mercado de valores para invertir una porción de la cartera en varios fondos mutuos de alta calidad y crecimiento. Nosotros creemos que tales instrumentos nos permitirán incrementar nuestro rendimiento general sin alterar dramáticamente el perfil de riesgo de la cartera.

Se incrementaron los reclamos y rescates en el 8.8% en 2006 a US\$56.3 millones de US\$51.7 millones en 2005. Una parte importante del incremento se debió a los reclamos contra incendios que tuvo Security Plan Fire Insurance Company, que formaba parte de la adquisición en el 2004 de Security Plan Life Insurance Company. Aunque esta compañía significaba una parte relativamente pequeña de las operaciones enteras de la Compañía (ingreso total de prima de US\$4.8 millones), sufrió gran impacto esta compañía por los Huracanes Katrina y Rita, que devastaron la costa del golfo en el año 2005. Debido a las resoluciones reglamentarias



## CARTA DEL PRESIDENTE 2006

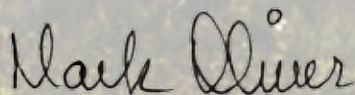
y judiciales que extendieron el período de reclamos, así como extendieron el período de mediación de disputas en los reclamos, se incrementaron los reclamos por incendios en un 40.9%, de US\$3.7 millones en el 2005 a US\$5.2 millones en 2006. La Gerencia incrementó las reservas para reclamos potenciales al 31 de diciembre 2006 y considera que tales reservas son adecuadas para cubrir cualquier reclamo futuro relacionado con los huracanes del 2005.

Los gastos de evaluación, adquisición y seguro subieron en un 8.6% en 2006 a US\$27.6 millones de US\$25.4 millones para el año terminado el 31 de diciembre 2005. El incremento se debió principalmente al incremento en los honorarios de auditoría relacionados con los estados financieros y con Sarbanes-Oxley, como también a la subida de la contribución al plan de participación para empleados para reflejar el crecimiento en el número de empleados después de la adquisición de Security Plan. Seguimos buscando oportunidades para reducir los gastos a través de la consolidación de operaciones entre las oficinas de Austin, Texas y Donaldsonville, Louisiana.

Cada año, parece que termina esta carta con una nota de agradecimiento a nuestros asesores de mercadeo alrededor del mundo, por otro año sobresaliente en producción. Indudablemente, el año 2006 no fue la excepción, con primas anualizadas pagadas y emitidas que alcanzaron la máxima cantidad histórica de US\$27.9 millones durante el año. Gracias a sus esfuerzos, Citizens continua iluminando el camino para nuestros clientes en todo el mundo de conocer los beneficios vitalicios del seguro de vida que ha fomentado nuestro fundador, Harold Riley, durante más de 50 años. A cada uno de estos individuos, gracias y "bien hecho." Adicionalmente, debemos reconocer a los integrantes de nuestro equipo de empleados en Casa Matriz que procesan este negocio día tras día, de una manera oportuna y profesional. Por último, una palabra de agradecimiento a todos nuestros más de 100.000 accionistas alrededor del mundo, por su continuo apoyo y lealtad.

Es de verdad un placer servirles.

¡Un millón de gracias!



Presidente  
Citizens, Inc.

# INFORMACIÓN A DUEÑOS DE ACCIONES

## LISTADO EN LA BOLSA DE VALORES

### BOLSA DE VALORES

---

New York Stock Exchange (NYSE)

### SÍMBOLO

---

CIA

La cotización sobre la oferta de compra diaria y el precio que se pide en el mercado se pueden obtener en los periódicos donde diariamente aparece Citizens bajo el listado de la Bolsa de Valores "NYSE" con las siglas CITIZENSINC o CTZINC.

## AGENTE DE REGISTRO & TRANSFERENCIA

Computershare Trust Company NA  
250 Royall Street  
Canton, MA 02021

### TELÉFONO:

---

877-785-9659 (llamada gratis)  
781-575-4621 (fuera de Estados Unidos)

### PÁGINA WEB

---

[www-us.computershare.com](http://www-us.computershare.com)

Como accionista de Citizens, Inc., se le invita a aprovechar los servicios para accionistas de Computershare Trust Company. Computershare Trust Company, nuestro agente de transferencia, mantiene los archivos de nuestros accionistas registrados y puede ayudarle con una variedad de servicios relacionados a los dueños de acciones, incluyendo:

- Cambio de nombre o dirección
- Consolidación de cuentas
- Transferencia de acciones a otra persona
- Certificados de acciones extraviados
- Servicios administrativos adicionales

Usted tiene acceso a su cuenta en Internet a través de Computershare Investor Centre en [www.us.computershare.com](http://www.us.computershare.com). Por medio de esta página web, puede usted revisar información de su cuenta al instante, vender o comprar acciones, y escoger una entrega electrónica de comunicaciones a accionista. Para establecer acceso a la información de su cuenta como accionista a través de la página de Computershare, es necesario establecer un Número de Identificación Personal o "PIN," por sus siglas en inglés, utilizando su número de Identificación de Inversionista (Investor ID number).

## CÓMO COMPRAR ACCIONES

Se pueden comprar acciones de la Compañía a través de cualquier firma de corretaje de valores, al proporcionarles el símbolo de la Compañía (CIA) y efectuar el pedido del monto que desee invertir o cantidad de acciones que desee comprar.

Asimismo, se le facilita comprar acciones a través de nuestro administrador Computershare Investor Centre. Por medio de Computershare, usted puede comprar acciones sistemáticamente, o efectuar una sola compra, si así lo desea. Para mayor información, contacte a nuestro departamento de relaciones públicas e inversiones al 512-837-7100, visite la página web de Citizens: [www.citizensinc.com](http://www.citizensinc.com); o a Computershare Investor Centre, a través de su página web en [www-us.computershare.com](http://www-us.computershare.com) para recibir mayor información.

# INFORMACIÓN A DUEÑOS DE ACCIONES

## DÓNDE VENDER SUS ACCIONES

Acciones de la Compañía, de las cuáles usted sea dueño y cuente con el certificado correspondiente, pueden ser comercializadas a través de cualquier firma de corretaje de valores llamándoles y notificándoles cuántas acciones desea usted vender y a qué precio.

Si usted posee un certificado o título emitido por una compañía que Citizens ha adquirido, deberá convertir dicho certificado en acciones de Citizens antes de transferirlo. Para efectuar cambio, deberá enviar el certificado de acciones al agente de transferencia junto con una carta solicitando la conversión.

## CAMBIO DE DIRECCIÓN

Al cambiar la dirección de su domicilio, es necesario notificar inmediatamente a Computershare Investor Centre. Una dirección inválida puede causar la devolución de informes u otra correspondencia relacionada con la tenencia de acciones.

## CÓMO TRANSFERIR ACCIONES

La transferencia de acciones puede efectuarse al completar debidamente el formulario de asignación que se encuentra al dorso del título de acciones y endosar el formulario exactamente como aparece su nombre en el frente del certificado. Deberá garantizar su firma ante una institución bancaria nacional o firma de corretaje que pertenezca a una de las principales bolsas de valores. Se debe enviar el título con el formulario de asignación debidamente completado, y enviar por correo registrado al agente de transferencia para su proceso.

## CERTIFICADOS EXTRAVIADOS

Si se llegara a extraviar o traspapelar su certificado de acciones, es necesario enviar una notificación por correo al agente de transferencia para ejecutar una "orden de suspensión" al registro del certificado extraviado. La carta de notificación deberá contener la mayor cantidad de información posible, como:

- Nombre que aparece en el certificado
- Número del certificado
- Fecha de emisión

Se le enviará por correo una declaración de extravío de certificado, que deberá completar, firmar, garantizar ante notario y regresar a Computershare antes de poder emitir un certificado nuevo. El agente de transferencia fijará una fianza de indemnización por el título extraviado. El costo de la fianza es aproximadamente el tres por ciento del valor de mercado del certificado extraviado.

## PARA COMUNICARSE CON CITIZENS

### DIRECCIÓN PARA ENVIAR CORRESPONDENCIA:

---

P.O. Box 149151, Austin, Texas 78714,

o

400 E. Anderson Lane, Austin, Texas 78752

### TELÉFONO

---

512-837-7100

### FAX

---

512-836-9334

### CORREO ELECTRÓNICO

---

PR@citizensinc.com

### SITIO WEB

---

www.citizensinc.com

# CITIZENS, INC. Y SUBSIDIARIAS CONSOLIDADAS

## ESTADOS CONSOLIDADOS DE POSICIÓN FINANCIERA, CONTINUACIÓN

(EN MILES)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

ACTIVOS	2006	2005
INVERSIONES:		
● Vencimiento fijo retenido hasta su fecha de liquidación, a costo amortizado (precio justo: \$0 y \$9,144 en 2006 y 2005, respectivamente)	\$ -	7,640
● Vencimiento fijo disponible a la venta, a precio justo (costo: \$497,939 y \$457,387 en 2006 y 2005, respectivamente)	488,318	449,931
● Acciones comunes/valores fijos disponibles a la venta, a precio justo (costo: \$279 y \$429 en 2006 y 2005, respectivamente)	312	610
● Préstamo hipotecario sobre bienes raíces (menos \$0 y \$50 de concesión para pérdidas hipotecarias en 2006 y 2005, respectivamente)	456	833
● Préstamo sobre póliza	23,542	23,918
● Inversiones de bienes raíces y otras a largo plazo	2,427	1,879
<b>TOTAL DE INVERSIONES</b>	<b>515,055</b>	<b>484,811</b>
Efectivo y equivalente de efectivo	24,521	18,311
Ingreso de inversión acumulada	7,107	6,478
Reaseguro recuperable	16,044	19,118
Costo diferido por adquisición de póliza	86,975	70,410
Otro activo intangible	1,093	2,095
Costo de ingreso sobre prima adquirida	34,812	39,259
Exceso de costo sobre activo neto adquirido	11,386	12,402
Propiedad y equipo, neto	7,350	7,737
Prima por pagar, neta (menos \$1,440 y \$0 de concesión por cuentas dudosas en 2006 y 2005, respectivamente)	6,078	28
Otros activos	763	1,240
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>\$ 711,184</b>	<b>661,889</b>



# CITIZENS, INC. Y SUBSIDIARIAS CONSOLIDADAS

## ESTADOS CONSOLIDADOS DE POSICIÓN FINANCIERA, CONTINUACIÓN

(EN MILES)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE	2006	2005
<b>PASIVOS:</b>		
<b>RESERVA DE BENEFICIO FUTURO DE PÓLIZA:</b>		
● Seguro de vida	\$ 473,355	436,717
● Renta vitalicia	20,761	19,440
● Accidente y salud	10,604	11,580
Acumulación de dividendos	5,027	5,067
Depósitos de primas	11,897	9,942
Reclamos por pagar sobre pólizas	9,448	11,227
Prima no devengada	1,812	1,684
Otros fondos de dueños de pólizas	3,771	3,789
<b>TOTAL DE PASIVOS DE PÓLIZA</b>	<b>536,675</b>	<b>499,446</b>
Comisión por pagar	2,581	2,667
Impuesto federal sobre ingreso por pagar	2,031	448
Impuesto federal diferido sobre ingreso	1,498	1,621
Valores por pagar en trámite de resolución	1,831	1,587
Fondos mantenidos en fideicomiso y otros pasivos	14,074	7,611
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	<b>558,690</b>	<b>513,380</b>
<b>Compromisos y contingencias (Nota 10)</b>		
Acción preferente acumulativa convertible - Serie A (Serie A-1 - US\$500 valor declarado por unidad, 25.000 unidades emitidas, autorizadas, y en circulación en el 2006 y 2005; Serie A-2 - \$935 valor declarado por acción, 5.000 acciones autorizadas, 4.014 acciones emitidas y en circulación en 2006 y 2005)	12,883	11,546
<b>CAPITAL CONTABLE:</b>		
<b>ACCIÓN COMÚN:</b>		
● Clase A, sin valor nominal, 100.000.000 de unidades autorizadas, 43.425.524 unidades emitidas en el 2006 y 43.300.934 unidades emitidas en el 2005, incluyendo acciones en cartera por 3.135.738 en el 2006 y 2005	210,066	211,403
● Clase B, sin valor nominal, 2.000.000 de unidades autorizadas, 1,001,714 unidades emitidas y en circulación en el 2006 y 2005	3,184	3,184
Déficit retenido	(56,282)	(61,812)
Otra pérdida global acumulada: Pérdida no realizada sobre valores, neto de impuesto	(6,346)	(4,801)
	150,622	147,974
Acciones en cartera, al costo	(11,011)	(11,011)
<b>TOTAL DE CAPITAL CONTABLE</b>	<b>139,611</b>	<b>136,963</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$ 711,184</b>	<b>661,889</b>