



SKANDIA LIFE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA
(ANTES OLD MUTUAL LIFE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA)
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(CIFRAS EN PESOS)

Orden	
Valores en Depósito	\$ 216,168,513
Fondos en Administración	38,313,658,929
Responsabilidades por Fianzas en Vigor	0
Garantías de Recuperación por Fianzas Expedidas	0
Reclamaciones Recibidas Pendientes de Comprobación	0
Reclamaciones Contingentes	0
Reclamaciones Pagadas	0
Reclamaciones Canceladas	0
Recuperación de Reclamaciones Pagadas	0
Pérdida Fiscal por Amortizar	280,219,213
Reserva por Constituir para Obligaciones Laborales	0
Cuentas de Registro	1,887,830
Operaciones con Productos Derivados	0
Operaciones con Valores Otorgadas en Préstamo	0
Garantías Recibidas por Derivados	0
Garantías Recibidas por Reporto	18,499,986

"El presente Balance General Consolidado se formuló de conformidad con las disposiciones emitidas en materia de contabilidad por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, aplicadas de manera consistente, encontrándose correctamente reflejadas en su conjunto, las operaciones efectuadas por la Institución, y su subsidiaria hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las sanas prácticas institucionales y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente Balance General Consolidado fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Los Estados Financieros Consolidados y las Notas de Revelación que forman parte integrante de los estados financieros consolidados, pueden ser consultados en Internet, en la página electrónica: <https://www.skandia.com.mx/quienes-Somos/skandia-en-mexico/nuestras-emresas/Paginas/default.aspx>

Los Estados Financieros Consolidados se encuentran dictaminados por el C.P.C. Víctor Manuel Espinoza Ortiz, miembro de la sociedad denominada KPMG Cardenas Dosal, S.C. contratada para prestar los servicios de auditoria externa a esta Institución; asimismo, las reservas técnicas de la Institución fueron dictaminadas por el Act. Alberto Elizarrarás Zuloaga.

El Dictamen emitido por el auditor externo, los Estados Financieros Consolidados, las notas que forman parte integrante de los Estados Financieros Consolidados dictaminados, se ubicarán para su consulta en Internet, en la página electrónica: https://www.skandia.com.mx/quienes-Somos/skandia-en-mexico/nuestras-emresas/skandia-life/Documents/EF_Life_2019.pdf, a partir de los cuarenta y cinco días hábiles siguientes al cierre del ejercicio de 2019.

Asimismo, el Reporte sobre la Solvencia y Condición Financiera, se ubicará para su consulta en internet, en la página electrónica: https://www.skandia.com.mx/quienes-Somos/skandia-en-mexico/nuestras-emresas/skandia-life/Documents/EF_Life_2019.pdf, a partir de los noventa días hábiles siguientes al cierre del ejercicio de 2019.

DIRECTOR GENERAL

ING. JORGE DAVID GALVIS SUÁREZ

AUDITOR INTERNO

MBA. ANDRÉS DAVID GUERRA MORALES

CONTADORA GENERAL

L.C. GLORIA MEDINA MARTÍNEZ



SKANDIA LIFE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA
(ANTES OLD MUTUAL LIFE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA)
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO DEL 1o DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(CIFRAS EN PESOS)

Primas			
	Emitidas	\$ 346,110,603	
(-)	Cedidas	22,811,335	
	De Retención	323,299,268	
(-)	Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor	(37,693,795)	
	Primas de Retención Devengadas		\$ 360,993,063
(-)	Costo Neto de Adquisición	124,218,952	
	Comisiones a Agentes	\$ 76,132,042	
	Compensaciones Adicionales a Agentes	0	
	Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento Tomado	0	
(-)	Comisiones por Reaseguro Cedido	0	
	Cobertura de Exceso de Pérdida	0	
	Otros	48,086,910	
(-)	Costo Neto de Siniestralidad, Reclamaciones y Otras	26,463,897	
	Obligaciones Pendientes de Cumplir		
	Siniestralidad y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir	26,463,897	
(-)	Siniestralidad Recuperada del Reaseguro No Proporcional	0	
	Reclamaciones	0	
	Utilidad (Pérdida) Técnica		210,310,214
(-)	Incremento Neto de Otras Reservas Técnicas	0	
	Reserva para Riesgos Catastóficos	0	
	Reserva para Seguros Especializados	0	
	Reserva de Contingencia	0	
	Otras Reservas	0	
	Resultado de Operaciones Análogas y Conexas	0	
	Utilidad (Pérdida) Bruta		210,310,214
(-)	Gastos de Operación Netos	122,296,918	
	Gastos Administrativos y Operativos	32,429,001	
	Remuneraciones y Prestaciones al Personal	87,145,016	
	Depreciaciones y Amortizaciones	2,722,901	
	Utilidad (Pérdida) de la Operación		88,013,296
	Resultado Integral de Financiamiento	37,752,840	
	De Inversiones	23,557,663	
	Por Venta de Inversiones	(351,498)	
	Por Valuación de Inversiones	17,706,383	
	Por Recargo sobre Primas	0	
	Por Emisión de Instrumentos de Deuda	0	
	Por Reaseguro Financiero	0	
	Intereses por créditos	0	
(-)	Castigos preventivos por importes recuperables de reaseguro	1,477	
(-)	Castigos preventivos por riesgos crediticios	0	
	Otros	5,783,436	
	Resultado Cambiario	(8,941,666)	
(-)	Resultados por Posición Monetaria	0	
	Participación en el Resultado de Inversiones Permanentes	0	
	Utilidad (Pérdida) antes de Impuestos a la Utilidad		125,766,137
(-)	Provisión para el pago de Impuestos a la Utilidad	299,694	
	Utilidad (Pérdida) antes de Operaciones Discontinuas		125,466,443
	Operaciones Discontinuas		0
	Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		\$ 125,466,443
	Participación Controladora		125,466,442
	Participación No Controladora		(1)

El presente Estado de Resultados Consolidado se formuló de conformidad con las disposiciones en materia de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, aplicadas de manera consistente, encontrándose reflejados de manera consolidada los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Institución y su subsidiaria por el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las sanas prácticas institucionales y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El Presente Estado de Resultados Consolidado fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

DIRECTOR GENERAL

AUDITOR INTERNO

CONTADORA GENERAL

ING. JORGE DAVID GALVIS SUÁREZ

MBA. ANDRÉS DAVID GUERRA MORALES

L.C. GLORIA MEDINA MARTÍNEZ



SKANDIA LIFE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA
(ANTES OLD MUTUAL LIFE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA)
ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(CIFRAS EN PESOS)

CONCEPTO	CAPITAL CONTRIBUIDO		CAPITAL GANADO							Superávit o Déficit por Valuación	Total del Capital Participación Controladora	Participación No Controladora	Total del Capital Contable
	Capital o Fondo Social Pagado	Obligaciones Subordinadas de Conversión	Reservas de Capital	Resultado de Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Inversiones Permanentes	Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios	Remediones por Beneficios Definidos a los Empleados	De Inversiones				
Saldo al 31 de diciembre de 2018	237,343,819	0	180,395,805	180,769,585	(88,112,258)	0	0	0	(34,491,354)	475,905,597	7	475,905,604	
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS													
Suscripción de acciones													
Capitalización de utilidades													
Constitución de Reservas													
Pago de dividendos													
Traspaso de resultados de ejercicios anteriores				(88,112,258)	88,112,258					0		0	
Otros										0		0	
Total	0	0	0	(88,112,258)	88,112,258	0	0	0	0	0	0	0	
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Utilidad integral													
Resultado del Ejercicio					125,466,442					125,466,442	(1)	125,466,441	
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta													
Resultado por tenencia de activos no monetarios													
Remediones por Beneficios Definidos a los Empleados													
Otros									12,406,266	12,406,266		12,406,266	
Total	0	0	0	0	125,466,442	0	0	0	12,406,266	137,872,708	(1)	137,872,707	
Saldo al 31 de diciembre de 2019	237,343,819	0	180,395,805	92,657,327	125,466,442	0	0	0	(22,085,088)	613,778,305	6	613,778,311	

El presente Estado de Cambios en el Capital Contable Consolidado se formuló de conformidad con las disposiciones en materia de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, aplicadas de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Institución y su Subsidiaria por el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valuaron con apego a las sanas prácticas institucionales y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente Estado de Cambios en el Capital Contable Consolidado fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

DIRECTOR GENERAL
ING. JORGE DAVID GALVIS SUÁREZ

AUDITOR INTERNO
MBA. ANDRÉS DAVID GUERRA MORALES

CONTADORA GENERAL
L.C. GLORIA MEDINA MARTÍNEZ

Resultado neto	\$	125,466,442
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		(24,775,238)
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento		-
Estimación para castigo o difícil cobro		1,319,226
Estimación para importes recuperables de reaseguro		1,477
Depreciaciones y amortizaciones		2,722,901
Ajuste o incremento a las reservas técnicas		(29,118,535)
Efectos por participación no controladora		(1)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos		299,694
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		-
		100,691,204
Actividades de Operación		
Cambio en cuentas de margen		-
Cambio en inversiones en valores		(22,589,057)
Cambio en deudores por reporte		16,306,271
Cambio en préstamos de valores (activo)		-
Cambio en derivados (activo)		-
Cambio en primas por cobrar		(135,762)
Cambio en deudores		(106,025,570)
Cambio en reaseguradores y reafianzadores		441
Cambio en bienes adjudicados		-
Cambio en otros activos operativos		1,321,961
Cambio en obligaciones contractuales y gastos asociados a la siniestralidad		13,496,459
Cambio en derivados (pasivo)		-
Cambio en otros pasivos operativos		29,958,189
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)		-
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		(67,667,069)
Actividades de Inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo		-
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(1,457,695)
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas		-
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas		-
Cobros por disposición de otras inversiones permanentes		-
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes		-
Cobros de dividendos en efectivo		-
Pagos por adquisición de activos intangibles		(447,563)
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta		-
Cobros por disposición de otros activos de larga duración		-
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración		-
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		(1,905,257)
Actividades de Financiamiento		
Cobros por emisión de acciones		-
Pagos por reembolsos de capital social		-
Pagos de dividendos en efectivo		-
Pagos asociados a la recompra de acciones propias		-
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital		-
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital		-
Aportaciones para futuros aumentos de capital		-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		-
Incremento o disminución neta de efectivo		31,118,878
Efectos por cambios en el valor del efectivo		-
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del periodo		5,591,767
Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo		\$ 36,710,645

" El presente Estado de Flujos de Efectivo Consolidado se formuló de conformidad con las disposiciones en materia de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, aplicadas de manera consistente, encontrándose reflejadas todas las entradas y salidas de efectivo que ocurrieron en la institución y su Subsidiaria por el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las sanas prácticas institucionales y a las disposiciones legales y administrativas aplicables"

" El presente Estado de Flujos de Efectivo Consolidado fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben."

**Skandia Life, S.A. de C.V. y Subsidiaria
(antes Old Mutual Life, S.A. de C.V. y Subsidiaria)
Notas de Revelación a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019**

En atención a la disposición 24.1.2. de la Circular Única de Seguros y Fianzas se considera en la elaboración de las notas de revelación a los estados financieros básicos consolidados anuales lo establecido en la fracción VI de la disposición 23.1.14.

Actividades

Skandia Life, S. A. de C. V. (antes Old Mutual Life, S.A. de C.V. (Skandia Life y conjuntamente con su subsidiaria, la Institución) es una institución de seguros constituida bajo las leyes mexicanas con domicilio en Bosque de Ciruelos No. 162, 1er piso, Colonia Bosques de las Lomas, C. P. 11700, Alcaldía Miguel Hidalgo, Ciudad de México. Skandia Life es subsidiaria de Skandia Controladora, S. A. de C. V. (Skandia Controladora) quien posee el 99.99% de su capital social. La controladora principal del ente económico al que pertenece Skandia Controladora es CMIG Internacional (la Controladora).

El 15 de marzo de 2018, Old Mutual PLC a través de su unidad de negocio OM Emerging Markets celebró un convenio de venta de su tenencia accionaria sobre M Latin America Holdco UK LTD a CMIG International. A través del oficio 06-C00-41100-04026/2019 con fecha 21 de febrero de 2019 la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (la Comisión), autorizó la venta entre OM Emerging Markets y GMIG International.

El 5 de marzo de 2019, la Secretaría de Economía autorizó el modificar la denominación social de Old Mutual Life, S. A. de C. V. a Skandia Life, S. A. de C. V.

Skandia Life tiene como objeto principal practicar, en los términos de la Ley de Instituciones de Seguros y de Fianzas (la Ley), seguro, coaseguro y reaseguro en la operación de vida.

Dentro de sus actividades, se destaca su actuación como fiduciaria en fideicomisos a los que se afectan recursos relacionados con planes de pensiones privados, cajas y fondos de ahorro. El financiamiento de las pensiones, se realiza a través de la inversión de las aportaciones de los asegurados administrada por un fideicomiso constituido para estos efectos. El monto acumulado por el asegurado a la edad de retiro, se utilizará para fondear el pago de una pensión periódica pagadera por períodos vencidos, contando con un número cierto de pagos garantizados. Los planes de ahorro están a disposición de los participantes y pueden ser dispuestos por ellos cuando así lo requieran. Las aportaciones a las cajas y fondos de ahorro son realizadas por los participantes de las mismas, de manera directa o a través de su empresa.

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 incluyen los de Skandia Life y su subsidiaria Skandia Inmuebles, S. A. de C. V. (Skandia Inmuebles) de quien posee el 99.99% de participación en su capital social.

La actividad de Skandia Inmuebles es el arrendamiento operativo del inmueble de su propiedad, para la realización de las actividades de Skandia Life y algunas afiliadas.

La Institución cuenta con personal propio y tiene contratos de prestación de servicios con sus compañías filiales Skandia Servicios, S.A. de C.V. (Skandia Servicios) hasta el 31 de mayo de 2018, con Skandia Operadora de Fondos S.A. de C.V. S.O.F.I. (Skandia Operadora) a partir del 1° de junio de 2018 quienes le prestan los servicios de personal necesarios, así como servicios profesionales.

Calificación crediticia

En cumplimiento a la disposición 24.1.4., al 31 de diciembre de 2019, Skandia Life tiene una calificación de BBB+(mex), emitida por Fitch México, S. A. de C.V.

Autorización

El 25 de marzo de 2020, el Ingeniero Jorge David Galvis Suárez, Director General y la Actuaría María Angélica Marin Ballesteros, Directora de Finanzas de Skandia Life, autorizaron la emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles (LGSM), las disposiciones de la Comisión, y los estatutos de Skandia Life, los accionistas, el consejo de administración y la Comisión tienen facultades para modificar los estados financieros consolidados después de su emisión. Los estados financieros consolidados adjuntos se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

Cumplimiento

Los estados financieros consolidados antes mencionados se prepararon de acuerdo con los Criterios de Contabilidad para Instituciones de Seguros en México emitidos por la Comisión en vigor a la fecha del balance general consolidado.

Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

Reservas técnicas: La valuación de las reservas técnicas, depende de los supuestos actuariales clave y la calidad de la información subyacente; Medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves; Reconocimiento de activos por impuestos diferidos: disponibilidad de utilidades futuras gravables contra las que pueden utilizarse las pérdidas fiscales por amortizar.

Moneda funcional y de informe

Los estados financieros consolidados antes mencionados se presentan en moneda de informe peso mexicano, que es igual a la moneda de registro y a su moneda funcional.

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros consolidados, cuando se hace referencia a pesos o “\$”, se trata de pesos mexicanos, y cuando se hace referencia a dólares, se trata de dólares de los Estados Unidos de América.

Supervisión

La Comisión tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las instituciones de seguros y realiza la revisión de los estados financieros consolidados anuales y de otra información periódica que las instituciones deben preparar.

Resumen de las principales políticas contables

Las políticas contables que se muestran a continuación se han aplicado uniformemente en la preparación de los estados financieros consolidados que se presentan, y han sido aplicadas consistentemente por la Institución:

- **Reconocimiento de los efectos de la inflación**

Los estados financieros consolidados que se acompañan fueron preparados de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Seguros en México en vigor a la fecha del balance general consolidado, los cuales debido a que la Institución opera en un entorno económico no inflacionario, incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007 con base en el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC). El porcentaje de inflación anual y acumulada en los tres últimos ejercicios y los índices utilizados para determinar la inflación, se muestran a continuación:

Al 31 de diciembre de	INPC	Inflación	
		Del año	Acumulada
2019	105.934	2.83%	15.10%
2018	103.020	4.83%	15.69%
2017	98.273	6.77%	12.72%

- **Bases de consolidación**

Los estados financieros consolidados incluyen los de Skandia Life, y los de Skandia Inmuebles, subsidiaria en la que ejerce control. Los saldos y operaciones importantes entre ambas se han eliminado en la preparación de los estados financieros consolidados. La consolidación se efectuó con base en los estados financieros auditados de su subsidiaria al 31 de diciembre de 2019 los que se prepararon de acuerdo con las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF) emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF).

- **Inversiones**

La Comisión reglamenta las bases sobre las cuales la Institución efectúa sus inversiones, para lo cual, ha establecido un criterio contable y de valuación, que clasifica las inversiones atendiendo a la intención de la Administración sobre su tenencia, como se menciona a continuación:

Títulos con fines de negociación

Son aquellos títulos de deuda o capital que tiene la Institución en posición propia con la intención de cubrir siniestros y gastos de operación, por lo que desde el momento de invertir en ellos se tiene la intención de negociarlos en el corto plazo, y en el caso de títulos de deuda en fechas anteriores a su vencimiento.

Los títulos de deuda se registran a su costo de adquisición y el reconocimiento de su rendimiento (intereses, cupones o equivalentes) se realiza conforme al método de interés efectivo. Dichos intereses se reconocen como realizados en el estado consolidado de resultados. Los títulos de deuda se valúan a su valor razonable tomando como base los precios de mercado dados a conocer por los proveedores de precios independientes o bien, por publicaciones oficiales especializadas en mercados internacionales, y en caso de no existir cotización, de acuerdo al último precio registrado dentro de los plazos establecidos por la Comisión, se tomará como precio actualizado para valuación, el costo de adquisición.

Los títulos de capital se registran a su costo de adquisición y se valúan en forma similar a los títulos de deuda cotizados, en caso de no existir valor de mercado, para efectos de determinar el valor razonable se considerará el valor contable de la emisora o el costo de adquisición, el menor.

Los efectos de valuación tanto de instrumentos de deuda como de capital se reconocen en los resultados del ejercicio dentro del rubro “Por valuación de inversiones” como parte del “Resultado integral de financiamiento”.

En la fecha de su enajenación, se reconocerá en el resultado del ejercicio el diferencial entre el precio de venta y el valor en libros de los títulos. El resultado por valuación de los títulos que se enajenen, reconocido en los resultados del ejercicio, se reclasifica al rubro de “Resultado integral de financiamiento por venta de inversiones” en el estado consolidado de resultados, en la fecha de la venta.

Para los títulos de deuda y capital, los costos de transacción de los mismos se reconocen en los resultados del ejercicio en la fecha de adquisición.

Transferencias entre categorías

Las transferencias entre las categorías de activos financieros sólo son admisibles cuando la intención original para la clasificación de estos activos se vea afectada por los cambios en la capacidad financiera de la entidad, o por un cambio en las circunstancias que obliguen a modificar la intención original.

Solamente podrán realizarse transferencias de títulos clasificados como disponibles para la venta.

La transferencia de categorías de instrumentos financieros con fines de negociación, no está permitida, salvo en el caso de que un instrumento financiero se encuentre en un mercado que por circunstancias inusuales fuera del control de la Institución deja de ser activo, por lo que pierde la característica de liquidez, dicho instrumento puede ser transferido a la categoría de instrumentos financieros disponibles para su venta (instrumentos financieros de deuda o capital).

Resultados por valuación no realizados

La Institución no podrá capitalizar ni repartir la utilidad derivada de la valuación de cualquiera de sus inversiones en valores hasta que se realice en efectivo.

Operaciones de reporto

Las operaciones de reporto se presentan en un rubro por separado en el balance general consolidado, inicialmente se registran al precio pactado y se valúan a costo amortizado, mediante el reconocimiento del premio en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo con el método de interés efectivo; los activos financieros recibidos como colateral se registran en cuentas de orden.

Deterioro

La Institución evalúa a la fecha del balance general consolidado si existe evidencia objetiva de que un título está deteriorado, ante la evidencia objetiva y no temporal de que el instrumento financiero se ha deteriorado en su valor, se determina y reconoce la pérdida correspondiente.

- **Disponibilidades**

Las disponibilidades incluyen depósitos en cuentas bancarias en moneda nacional y dólares. A la fecha de los estados financieros consolidados, los intereses ganados y las utilidades o pérdidas en valuación se incluyen en los resultados del ejercicio, como parte del “Resultado integral de financiamiento”.

Los cheques que no hubieren sido efectivamente cobrados después de dos días hábiles de haberse depositado, y los que habiéndose depositado hubieren sido objeto de devolución, se deberán llevar contra el saldo de deudores diversos. Una vez transcurridos cuarenta y cinco días posteriores al registro en deudores diversos y de no haberse recuperado o cobrado dichos cheques, éstos deberán castigarse directamente contra resultados. Tratándose del monto de los cheques emitidos con anterioridad a la fecha de los estados financieros consolidados que estén pendientes de entrega a los beneficiarios, deberán reincorporarse al rubro de “Disponibilidades” sin dar efectos contables a la emisión del cheque.

Las disponibilidades se integran de la siguiente forma:

Caja	\$	13,000
Bancos moneda nacional		26,105,397
Bancos dólares		10,592,248
Total	\$	36,710,645
		=====

- **Deudor por prima**

Las primas pendientes de cobro representan los saldos de primas con una antigüedad menor al término convenido o 45 días de acuerdo con las disposiciones de la Comisión. Cuando superan la antigüedad mencionada, se cancelan contra los resultados del ejercicio.

El saldo del deudor por prima al 31 de diciembre de 2019 asciende a \$ 1,241,232 y el porcentaje que este rubro representa del activo es de 0.15%.

- **Otros Deudores**

Tratándose de cuentas por cobrar, la estimación para castigos de cuentas de dudosa recuperación se realiza por el importe total del adeudo de acuerdo con los siguientes plazos: a los 60 días naturales siguientes a su registro inicial, cuando correspondan a deudores no identificados, y a los 90 días naturales siguientes a su registro inicial cuando correspondan a deudores identificados.

- **Inmueble, mobiliario y equipo**

El inmueble, el mobiliario y equipo y gastos de instalación se registran al costo de adquisición y se actualizaron hasta el 31 de diciembre de 2007 mediante factores derivados del INPC.

Para efectos de evaluar el deterioro del inmueble y el valor residual del inmueble se consideró el valor de la construcción determinado por avalúo.

La depreciación se calcula por el método de línea recta, con base en las vidas útiles, estimadas por la Administración de la Institución. Las tasas anuales de depreciación de los principales grupos de activos, se mencionan a continuación:

	Años	Tasas
Inmueble	40	2.5%
Mejoras al inmueble	20	5%
Mobiliario y equipo de oficina	10	10%
Equipo de transporte	4	25%
Equipo de cómputo	3.33	30%
Gastos de instalación	10	10%

El cálculo de la depreciación de los inmuebles, se realiza con base en la vida útil remanente sobre el valor actualizado de las construcciones, determinada con los últimos avalúos practicados.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se registran en los resultados cuando se incurren.

- **Deterioro del valor de recuperación de los activos de larga duración**

La Institución evalúa el valor neto en libros de los activos de larga duración, para determinar la existencia de indicios de que dicho valor excede su valor de recuperación. El valor de recuperación representa el monto de los ingresos netos potenciales que se espera razonablemente obtener como consecuencia de la utilización o realización de dichos activos. Si se determina que el valor neto en libros excede el valor de recuperación, la Institución registra las estimaciones necesarias, reconociendo el efecto en los resultados del período.

- **Activos intangibles amortizables**

-

Los activos intangibles con vida útil definida incluyen principalmente los costos de desarrollo de un producto de seguros. El factor que ha determinado su vida útil es el beneficio económico futuro que el activo producirá a la Institución. Estos activos se registraron a su costo de desarrollo y se amortizaron en línea recta, durante su vida útil estimada de 2 años.

- **Otros activos diversos**

Los otros activos incluyen fianzas adquiridas por Skandia Inmuebles a su costo de adquisición y pagos provisionales de impuestos a cargo de Skandia Inmuebles.

- **Reservas técnicas**

La Institución constituye y valúa las reservas técnicas establecidas en la Ley, de conformidad con las disposiciones de carácter general emitidas por la Comisión en el Título 5 de la Circular Única de Seguros y Fianzas (Circular Única).

Las reservas técnicas se constituyen y valúan en relación con todas las obligaciones de seguro y de reaseguro que la Institución ha asumido frente a los asegurados y beneficiarios de contratos de seguro y reaseguro, los gastos de administración, así como los gastos de adquisición que, en su caso, asume con relación a los mismos.

Para la constitución y valuación de las reservas técnicas se utilizarán métodos actuariales basados en la aplicación de los estándares de práctica actuarial señalados por la Comisión mediante las disposiciones de carácter general, y considerando la información disponible en los mercados financieros, así como la información disponible sobre riesgos técnicos de seguros y reaseguro. La valuación de estas reservas es dictaminada por un actuario independiente y registrado ante la propia Comisión.

A continuación se mencionan los aspectos más importantes de su determinación y contabilización:

Reserva para riesgos en curso

La Institución registra ante la Comisión, las notas técnicas y los métodos actuariales mediante los cuales constituye y valúa la reserva para riesgos en curso. En el ejercicio 2018 la Institución realizó los registros de la metodología de los 3 tipos de productos que maneja, dichos registros se encontraban en trámite de autorización a la fecha de los estados financieros consolidados del ejercicio 2018.

Mediante oficio 06-C00-23100-10121/2019 con fecha 19 de marzo 2019 la Comisión autorizó la metodología de “los seguros flexibles de la operación de vida”, y mediante oficio 06-C00-23000-61818/2019 con fecha 4 de noviembre 2019 requirió modificaciones a los registros de las metodologías de “los seguros de vida flexibles” y “los seguros de vida temporales de largo plazo”, las cuales fueron atendidas por la Administración y a la fecha de los estados financieros consolidados del ejercicio 2019 se encuentran pendientes de autorización por la misma Comisión.

Esta reserva tiene como propósito cubrir el valor esperado de las obligaciones futuras (mejor estimación), derivadas del pago de siniestros, beneficios, valores garantizados, dividendos, gastos

de adquisición y administración, así como cualquier otra obligación futura derivada de los contratos de seguros, más un margen de riesgo.

La mejor estimación será igual al valor esperado de los flujos futuros, considerando ingresos y egresos, de obligaciones, entendido como la media ponderada por probabilidad de dichos flujos, considerando el valor temporal del dinero con base en las curvas de tasas de interés libres de riesgo de mercado para cada moneda o unidad monetaria proporcionadas por el proveedor de precios independiente, a la fecha de valuación. Las hipótesis y procedimientos con que se determinan los flujos futuros de obligaciones, con base en los cuales se obtendrá la mejor estimación, fueron definidos por la Institución en el método propio que registró para el cálculo de la mejor estimación.

Para efectos de calcular los flujos futuros de ingresos no se consideran las primas que al momento de la valuación se encuentren vencidas y pendientes de pago, ni los pagos fraccionados que se contabilicen en el rubro de “Deudor por prima” en el balance general consolidado.

Planes a corto plazo-

Esta reserva se constituye por los seguros temporales a un año y se calcula con base en la nota técnica aprobada por la Comisión, la cual se determina con la prima de tarifa no devengada multiplicada por el factor de siniestralidad último, más los gastos de administración no devengados.

Seguros de vida con temporalidad superior a un año

Esta reserva no puede ser inferior a la reserva que se obtiene mediante la aplicación del método actuarial para la determinación del monto mínimo de la reserva de riesgos en curso de los seguros de vida que para tales efectos establezca la Comisión mediante disposiciones de carácter general.

Margen de riesgo

Se calcula determinando el costo neto de capital correspondiente a los Fondos Propios Admisibles (FOPA) requerido para respaldar el Requerimiento de Capital de Solvencia (RCS), necesario para hacer frente a las obligaciones de seguro y reaseguro de la Institución, durante su período de vigencia. Para efectos de la valuación de la reserva de riesgos en curso, se utiliza el RCS correspondiente del cierre del trimestre inmediato anterior a la fecha de valuación. En caso de presentarse incrementos o disminuciones relevantes en el monto de las obligaciones de la Institución a la fecha de reporte, la Institución realiza ajustes a dicho margen de riesgo, lo que le permite reconocer el incremento o decremento que puede tener el mismo derivado de las situaciones comentadas. En estos casos, se informa a la Comisión el ajuste realizado y los procedimientos utilizados para realizar dicho ajuste.

El margen de riesgo se determina por cada ramo y tipo de seguro, conforme al plazo y moneda considerados en el cálculo de la mejor estimación de la obligación de seguros correspondiente.

La tasa de costo neto de capital que se emplea para el cálculo del margen de riesgo es el 10%, que equivale a la tasa de interés adicional, en relación con la tasa de interés libre de riesgo de mercado, que una institución de seguros requeriría para cubrir el costo de capital exigido para mantener el importe de FOPA que respalden el RCS respectivo.

Tratándose de los seguros de vida el importe es determinado de acuerdo con los métodos actuariales registrados en las notas técnicas, con base a la prima de riesgo y considerando las características de las pólizas en vigor.

Reserva para obligaciones pendientes de cumplir

La constitución, incremento, valuación y registro de la reserva para obligaciones pendientes de cumplir, se efectúa mediante la estimación de obligaciones, que se realiza empleando los métodos actuariales que la Institución registra ante la Comisión.

Esta reserva tiene como propósito cubrir el valor esperado de siniestros, beneficios, valores garantizados o dividendos, una vez ocurrida la eventualidad prevista en el contrato de seguro, más un margen de riesgo.

El monto de la reserva para obligaciones pendientes de cumplir será igual a la suma de la mejor estimación y de un margen de riesgo, los cuales son calculados por separado y en términos de lo previsto en el Título 5 de la Circular Única.

Esta reserva se integra con los siguientes componentes:

Reserva para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros y otras obligaciones de monto conocido.

En el ejercicio 2018 la Institución sometió a registro las metodologías para el “cálculo de la reserva para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos no reportados” y de “gastos de ajuste asignados al siniestro”, mediante oficio 06-C00-23100-02663/2019 con fecha 11 de febrero 2019 y oficio 06-C00-23100-10121-2019 con fecha 19 de marzo 2019, la Comisión aprobó dichas metodologías, respectivamente.

Son las obligaciones al cierre del ejercicio que se encuentran pendientes de pago por los siniestros reportados, cuyo monto a pagar es determinado al momento de la valuación y no es susceptible de tener ajustes en el futuro, la mejor estimación, para efectos de la constitución de esta reserva es el monto que corresponde a cada una de las obligaciones conocidas al momento de la valuación.

En caso de operaciones de reaseguro cedido, simultáneamente se registra la recuperación correspondiente.

Reserva para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos no reportados y de gastos de ajuste asignados al siniestro.

Son las obligaciones originadas por siniestros que habiendo ocurrido a la fecha de valuación aún no han sido reportados, así como sus gastos de ajuste. La mejor estimación al momento de la valuación se determina con un factor de siniestralidad que afecta a los costos del seguro de los últimos 5 años tomando en cuenta un devengamiento de los mismos.

Margen de riesgo-

Se calcula determinando el costo neto de capital correspondiente a los FOPA requeridos para respaldar el RCS, necesario para hacer frente a las obligaciones de seguro y reaseguro de la

Institución, durante su período de vigencia. Para efectos de la valuación de la reserva de obligaciones pendientes de cumplir, se utiliza el RCS correspondiente del cierre del trimestre inmediato anterior a la fecha de valuación. En caso de presentarse incrementos o disminuciones relevantes en el monto de las obligaciones de la Institución a la fecha de reporte, la Institución realiza ajustes a dicho margen de riesgo, lo que le permite reconocer el incremento o decremento que puede tener el mismo derivado de las situaciones comentadas. En estos casos, se informa a la Comisión el ajuste realizado y los procedimientos utilizados para realizar dicho ajuste.

El margen de riesgo se determina por cada ramo y tipo de seguro, conforme al plazo y moneda considerados en el cálculo de la mejor estimación de la obligación de seguros correspondiente.

La tasa de costo neto de capital que se emplea para el cálculo del margen de riesgo es el 10%, que equivale a la tasa de interés adicional, en relación con la tasa de interés libre de riesgo de mercado, que una institución de seguros requeriría para cubrir el costo de capital exigido para mantener el importe de los FOPA que respalden el RCS respectivo.

- **Provisiones**

La Institución reconoce, con base en estimaciones de la Administración, provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes en las que la transferencia de activos o la prestación de servicios son virtualmente ineludibles y surgen como consecuencia de eventos pasados, principalmente por provisiones por incentivos otorgados a asegurados y bonos al personal.

- **Beneficios a los empleados**

Beneficios directos a corto plazo

Los beneficios a los empleados directos a corto plazo se reconocen en los resultados del período en que se devengan los servicios prestados. Se reconoce un pasivo por el importe que se espera pagar si la Institución tiene una obligación legal o asumida de pagar esta cantidad como resultado de los servicios pasados proporcionados y la obligación se puede estimar de forma razonable.

Beneficios directos a largo plazo

La obligación neta de la Institución en relación con los beneficios directos a largo plazo (excepto por PTU diferida- ver inciso (m) Impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad) y que se espera que la Institución pague después de los doce meses de la fecha del balance consolidado más reciente que se presenta, es la cantidad de beneficios futuros que los empleados han obtenido a cambio de su servicio en el ejercicio actual y en los anteriores. Este beneficio se descuenta para determinar su valor presente. Las remediones se reconocen en resultados en el período en que se devengan.

Beneficios por terminación

Se reconoce un pasivo por beneficios por terminación y un costo o gasto cuando la Institución no tiene alternativa realista diferente que la de afrontar los pagos o no pueda retirar la oferta de esos beneficios, o cuando cumple con las condiciones para reconocer los costos de una reestructuración, lo que ocurra primero. Si no se espera que se liquiden dentro de los 12 meses posteriores al cierre del ejercicio anual, entonces se descuentan.

Beneficios post-empleo

Plan de contribución definida

Las obligaciones por aportaciones al plan de contribución definida se reconocen en resultados a medida en que los servicios relacionados son prestados por los empleados. Las contribuciones pagadas por anticipado se reconocen como un activo en la medida en que el pago por anticipado dé lugar a una reducción en los pagos a efectuar en el futuro o a un reembolso en efectivo.

La Institución implementó un plan de pensiones de contribución definida, la obligación de la Institución está determinada por los montos que constituyen las aportaciones al plan de cada período, las cuales se integran como se describe a continuación:

Aportación Básica - La Institución contribuirá mensualmente con aportaciones vencidas equivalentes al 1.5% del salario de cada participante.

Aportación Adicional - El participante podrá aportar una cantidad a su cuenta individual.

Conforme al plan en vigor, no existen reconocimientos de servicios pasados, sin embargo, el participante de planes anteriores podrá transferir los recursos provenientes ya adquiridos en dicho plan.

Planes de beneficios definidos

La obligación neta de la Institución correspondiente a los planes de beneficios definidos por prima de antigüedad y beneficios por indemnización legal, se calcula de forma separada para cada plan, estimando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado en el ejercicio actual y en ejercicios anteriores, descontando dicho monto y deduciendo al mismo, el valor razonable de los activos del plan.

El cálculo de las obligaciones por los planes de beneficios definidos, se realiza anualmente por actuarios calificados, utilizando el método de crédito unitario proyectado. Cuando el cálculo resulta en un posible activo para la Institución, el activo reconocido se limita al valor presente de los beneficios económicos disponibles en la forma de reembolsos futuros del plan o reducciones en las futuras aportaciones al mismo. Para calcular el valor presente de los beneficios económicos, se debe considerar cualquier requerimiento de financiamiento mínimo.

El costo laboral del servicio actual, el cual representa el costo del período de beneficios al empleado por haber cumplido un año más de vida laboral con base en los planes de beneficios, se reconoce en los gastos de operación. La Institución determina el gasto (ingreso) por intereses neto sobre el pasivo (activo) neto por beneficios definidos del período, multiplicando la tasa de descuento utilizada para medir la obligación de beneficio definido por el pasivo (activo) neto definido al inicio del período anual sobre el que se informa, tomando en cuenta los cambios en el pasivo (activo) neto por beneficios definidos durante el período como consecuencia de estimaciones de las aportaciones y de los pagos de beneficios. El interés neto se reconoce dentro de los resultados del ejercicio.

Las modificaciones a los planes que afectan el costo de servicios pasados, se reconocen en los resultados de forma inmediata en el año en el cual ocurra la modificación, sin posibilidad de diferimiento en años posteriores. Asimismo, los efectos por eventos de liquidación o reducción de obligaciones en el período, que reducen significativamente el costo de los servicios futuros y/o que

reducen significativamente la población sujeta a los beneficios, respectivamente, se reconocen en los resultados del período.

Las remediciones (antes ganancias y pérdidas actuariales), resultantes de diferencias entre las hipótesis actuariales proyectadas y reales al final del período, se reconocen en el período en que se incurren como parte de la utilidad o pérdida neta a la fecha en que se originan.

Al 31 de diciembre de 2019, para efectos del reconocimiento de los beneficios al retiro, la vida laboral promedio remanente de los empleados que tienen derecho a los beneficios del plan es aproximadamente de 7.

- **Impuestos a la utilidad**

Los impuestos a la utilidad y la PTU causados en el año se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

Los impuestos a la utilidad diferidos y la PTU diferida, se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos a la utilidad y PTU diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros consolidados de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas y por las pérdidas fiscales por amortizar. Los activos y pasivos por impuestos a la utilidad y PTU diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos a la utilidad y PTU diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

Los impuestos a la utilidad y PTU causados y diferidos se presentan y clasifican en los resultados del período, excepto aquellos que se originan de una transacción que se reconoce directamente en un rubro del capital contable.

- **Reconocimiento de ingresos**

- Ingresos por primas de seguros y reaseguros**

Los ingresos por estas operaciones se registran en función a las primas correspondientes a las pólizas contratadas, adicionados de las primas por reaseguro tomado y disminuidos por las primas cedidas en reaseguro.

Las primas de seguros o la fracción correspondiente, originada por las operaciones antes mencionadas que no han sido pagadas por los asegurados dentro del plazo estipulado por la Ley se cancelan automáticamente, liberando la reserva para riesgos en curso y en el caso de rehabilitaciones, se reconstituye la reserva a partir del mes en que recupera la vigencia el seguro.

- Ingresos por operación fiduciaria**

En el caso de los fideicomisos relacionados con la administración de reservas de fondos de pensiones o jubilaciones de personal, el importe de las aportaciones se maneja a través de cuentas de orden, tanto la inversión como el pasivo. Los ingresos por comisiones originadas por

esta operación se reconocen en resultados al momento en que se devengan en el rubro “Gastos administrativos y operativos, neto”.

Participación de utilidades en operaciones de reaseguro

La participación de utilidades correspondiente al reaseguro cedido se registra como un ingreso, conforme a los plazos estipulados en los contratos respectivos, conforme se van determinando los resultados técnicos de los mismos.

Ingresos por arrendamiento

Los ingresos por arrendamiento se reconocen conforme se devengan las rentas, linealmente durante el período de arrendamiento.

- **Reaseguro**

Cuenta corriente

Las operaciones originadas por los contratos de reaseguro cedido, suscritos por la Institución, se presentan en el rubro de “Instituciones de seguros” en el balance general consolidado, para efectos de presentación los saldos netos acreedores por reasegurador se reclasifican al rubro de pasivo correspondiente.

Reaseguro cedido

La Institución limita el monto de su responsabilidad de los riesgos asumidos mediante la distribución con reaseguradores, a través de contratos automáticos y facultativos cediendo a dichos reaseguradores una parte de la prima.

La Institución tiene una capacidad de retención limitada en todos los ramos y contrata coberturas de exceso de pérdida, que cubren básicamente las operaciones de vida.

Importes recuperables de reaseguro

La Institución registra en este rubro la participación de los reaseguradores en las reservas de riesgos en curso y para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos no reportados y gastos de ajuste asignados a los siniestros, así como el importe esperado de las obligaciones futuras derivadas de siniestros reportados.

La Administración de la Institución determina la estimación de los importes recuperables, considerando la diferencia temporal entre las recuperaciones de reaseguro y los pagos directos y la probabilidad de recuperación, así como a las pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte. Las metodologías para el cálculo de esta estimación se registran ante la Comisión, el efecto se reconoce en el estado consolidado de resultados del ejercicio en el rubro de “Resultado integral de financiamiento”.

De acuerdo a las disposiciones de la Comisión, los importes recuperables procedentes de contratos de reaseguro con contrapartes que no tengan registro autorizado, no son susceptibles de cubrir la Base de Inversión, ni podrán formar parte de los fondos propios admisibles.

- **Costo neto de adquisición**

Este rubro se integra principalmente por las comisiones a agentes de seguros que se reconocen en los resultados al momento de la emisión de las pólizas y otros gastos de adquisición. El pago a los agentes se realiza cuando se pagan las primas o se hace el primer depósito al contrato.

- **Concentración de negocio y crédito**

Las pólizas emitidas por la Institución se comercializan con un gran número de clientes sin que exista concentración importante en algún cliente específico.

- **Resultado integral de financiamiento (RIF)**

El RIF incluye los ingresos y gastos financieros. Los ingresos y gastos financieros se integran por lo siguiente:

- ingreso por intereses;
- ganancia o pérdida por valuación de inversiones en instrumentos financieros;
- ganancia o pérdida por venta de inversiones en instrumentos financieros;
- ganancia o pérdida en moneda extranjera por activos financieros y pasivos financieros.
- estimación preventiva por importe recuperables de reaseguro.

El ingreso o gasto por intereses es reconocido usando el método del interés efectivo. El ingreso por dividendos es reconocido en resultados en la fecha en que se establece el derecho de la Institución a recibir el pago.

La “tasa de interés efectiva” es la tasa que descuenta exactamente los pagos o cobros de efectivo futuros estimados durante la vida esperada del instrumento financiero al importe en libros bruto de un activo financiero.

f

Al calcular el ingreso y el gasto por intereses, se aplica la tasa de interés efectiva al importe en libros bruto del activo (cuando el activo no tiene deterioro crediticio) o al costo amortizado del pasivo. No obstante, para los activos financieros con deterioro crediticio posterior al reconocimiento inicial, el ingreso por intereses se calcula aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si el activo deja de tener deterioro, el cálculo del ingreso por intereses vuelve a la base bruta.

Las operaciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente en las fechas de celebración o liquidación. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las diferencias en cambios incurridas en relación con activos o pasivos contratados en moneda extranjera se llevan a los resultados del ejercicio.

- **Contingencias**

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros consolidados. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza de su realización.

- **Administración de riesgos**

Como parte del sistema de gobierno corporativo, la Institución ha establecido un sistema de administración integral de riesgos, que incluye la definición y categorización de los riesgos a que puede estar expuesta la Institución, considerando, al menos, los descritos a continuación:

- i. el riesgo de suscripción de seguros – refleja el riesgo derivado de la suscripción atendiendo a los siniestros cubiertos y a los procesos operativos vinculados a su atención y, dependiendo del tipo de seguro considera los riesgos de mortalidad, longevidad, discapacidad, de gastos de administración, caducidad, conservación, rescate de pólizas, riesgo de epidemia, los riesgos de primas y de reservas, así como de eventos extremos.
- ii. el riesgo de mercado – refleja la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo que influyan en el valor de los activos y pasivos, tales como tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros.
- iii. el riesgo de descalce entre activos y pasivos – refleja la pérdida potencial derivada de la falta de correspondencia estructural entre los activos y los pasivos, por el hecho de que una posición no pueda ser cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente, y considera, la duración, moneda, tasa de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros.
- iv. el riesgo de liquidez – refleja la pérdida potencial por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada o adquirida.
- v. el riesgo de crédito – refleja la pérdida potencial derivada de la falta de pago, o deterioro de la solvencia de las contrapartes y los deudores en las operaciones que efectúa la Institución, incluyendo las garantías que le otorgan. Este riesgo considera la pérdida potencial que se derive del incumplimiento de los contratos destinados a reducir el riesgo, tales como los contratos de reaseguro, así como las cuentas por cobrar de intermediarios y otros riesgos de crédito que no puedan estimarse respecto del nivel de la tasa de interés libre de riesgo.
- vi. el riesgo de concentración – refleja las pérdidas potenciales asociadas a una inadecuada diversificación de activos y pasivos, y que se deriva de las exposiciones causadas por riesgos de crédito, de mercado, de suscripción, de liquidez, o por la combinación o interacción de varios de ellos, por contraparte, por tipo de activo, área de actividad económica o área geográfica.
- vii. y el riesgo operativo – refleja la pérdida potencial por deficiencias o fallas en los procesos operativos, en la tecnología de información, en los recursos humanos, o cualquier otro

evento externo adverso relacionado con la operación de la Institución como el riesgo legal, el riesgo estratégico y el riesgo reputacional, entre otros.

Políticas de administración de riesgos

El Consejo de Administración de la Institución tiene la responsabilidad general del establecimiento y la supervisión de las políticas de administración integral de riesgos. El Consejo de Administración ha instrumentado un sistema de administración integral de riesgos que forma parte de la estructura organizacional de la Institución, el cual se encuentra integrado a los procesos de toma de decisiones y se sustenta con el sistema de control interno, para tal efecto ha designado un área específica de la Institución que es la responsable de diseñar, implementar y dar seguimiento al sistema de administración integral de riesgos (Área de administración de riesgos), adicionalmente, se ha implementado el Comité de Administración de Riesgos, que se encarga de supervisar las políticas de administración de riesgos de la Institución, e informa regularmente al Consejo de Administración sobre sus actividades.

Las políticas de administración de riesgos de la Institución se establecen para identificar y analizar los riesgos que enfrenta la misma, establecer límites y controles de riesgo adecuados y monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Las políticas y sistemas de administración de riesgos se revisan periódicamente para reflejar los cambios en las condiciones del mercado y las actividades de la Institución.

El Área de administración de riesgos tiene como objeto:

- I. Vigilar, administrar, medir, controlar, mitigar, e informar sobre los riesgos a que se encuentra expuesta la Institución, incluyendo aquellos que no sean perfectamente cuantificables.
- II. Vigilar que la realización de las operaciones de la Institución se ajuste a los límites, objetivos, políticas y procedimientos para la administración integral de riesgos aprobados por el Consejo de Administración.

- **Supletoriedad**

Las instituciones de seguros observarán los lineamientos contables de las NIF, excepto cuando a juicio de la Comisión, sea necesario aplicar una normatividad o un criterio de contabilidad específico, tomando en consideración que las instituciones realizan operaciones especializadas.

En los casos en que las instituciones de seguros consideren que no existe algún criterio de contabilidad aplicable a alguna de las operaciones que realizan, emitido por el CINIF o por la Comisión, se aplicarán las bases para supletoriedad previstas en la NIF A-8, considerando, lo que se menciona a continuación:

Que en ningún caso, su aplicación deberá contravenir con los conceptos generales establecidos en los criterios de contabilidad para las instituciones de seguros en México establecidos por la Comisión.

Que serán sustituidas las normas que hayan sido aplicadas en el proceso de supletoriedad, al momento de que se emita un criterio de contabilidad específico por parte de la Comisión, o bien una NIF, sobre el tema en el que se aplicó dicho proceso.

En caso de seguir el proceso de supletoriedad, deberá comunicarse por escrito a la Comisión, la norma contable que se hubiere adoptado supletoriamente, así como su base de aplicación y la fuente utilizada. Adicionalmente, deberán llevarse a cabo las revelaciones correspondientes de acuerdo con la regulación en vigor.

Posición en moneda extranjera y conversión

Los activos y pasivos monetarios denominados en dólares convertidos a la moneda de informe al 31 de diciembre de 2019, se indican a continuación:

Activos	\$ 10,592,248
Pasivos	<u>(11,363,492)</u>
Posición pasiva, neta	\$ (771,244) =====

Al 31 de diciembre de 2019, el tipo de cambio publicado por el Banco de México fue de \$18.8642.

Al 31 de diciembre de 2019, la Institución no tenía instrumentos de protección contra riesgos cambiarios.

Operaciones y saldos con partes relacionadas

Las operaciones realizadas con compañías relacionadas en el año terminado el 31 de diciembre de 2018, se integran como sigue:

Ingresos por administración de activos:

Skandia Operadora	\$ 6,000,000 =====
-------------------	-----------------------

Ingresos por rentas, mantenimiento, luz y agua:

Skandia Operadora	\$ 7,981,574 =====
-------------------	-----------------------

Ingresos por capacitación:

Skandia Seguros de Vida, S.A.	\$ 925,404 =====
-------------------------------	---------------------

Gastos administrativos:

AIVA TPA Services, S. A.	\$ 1,113,253 =====
--------------------------	-----------------------

Otros gastos de adquisición:

Skandia Operadora (Comisiones)	\$ 30,017,940
Skandia Operadora (Mark up área comercial)	27,863,079
	<hr/>
	\$ 54,881,019
	=====

Los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas al 31 de diciembre de 2019, se integran como sigue:

Cuentas por pagar:

Skandia Operadora	5,707,117
AIVA	799,540
	<hr/>
	6,506,657
	=====

Depósitos en garantía:

Skandia Operadora	575,108
	=====

Inversiones

Al 31 de diciembre de 2019, el portafolio de inversión está integrado por títulos de deuda clasificados con fines de negociación, cuyos plazos oscilan de 16 a 10,173 días, y por reportos clasificados con fines de negociación, cuyo plazo es de 1 a 4 días.

Al 31 de diciembre de 2019, las tasas de interés aplicadas al portafolio de títulos de deuda clasificados con fines de negociación, oscilan de 2.5% a 10.05% y por reportos clasificados con fines de negociación con una tasa de 7%

Los instrumentos financieros se analizan como sigue:

	<u>Importe</u>	<u>Deudores Por intereses</u>	<u>Incremento (decremento) Por valuación de valores</u>	<u>Total</u>
Valores gubernamentales con fines de negociación:				
BNCEB56	\$ 12,200,117	\$ 181,291	\$ 334,540	\$ 12,715,948
BONDESD	12,077,078	48,556	3,301	12,128,935
BONOS	65,331,716	574,452	3,938,258	69,844,426
CETES	199,577,085	-	1,408,374	200,985,459
CFELB42	3,909,296	63,221	82,186	4,054,703
MEXA89	17,753,665	254,667	11,483	18,019,815
MEXC15	26,567,880	256,754	1,129,700	27,954,334
MEXE02	4,073,229	73,492	242,391	4,389,112
PEMEG55	772,440	14,578	29,666	816,684
PEMEQ15	3,916,523	69,245	(109,861)	3,875,907
PEMEU58	1,994,686	30,234	(4,739)	2,020,181
PEMEX3	485,625	9,963	3,975	499,563
UDIBONO	687,999	1,569	82,215	771,783
UMS22F2	99,732,428	1,024,373	143,341	100,900,142
UMS33F	1,571,011	19,336	28,213	1,618,560
	<u>\$ 450,650,778</u>	<u>\$ 2,621,731</u>	<u>\$ 7,323,043</u>	<u>\$ 460,595,552</u>

	<u>Importe</u>	<u>Deudores por intereses</u>	<u>Incremento (decremento) Por valuación de valores</u>	<u>Total</u>
Valores de empresas privadas tasa conocida:				
AXO	\$ 1,394,380	8,580	(37) \$	1,402,923

	Importe	Deudores por intereses	Incremento (decremento) Por valuación de valores	Total
Valores de empresas privadas renta variable:				
IEV	\$ 3,877,191	-	(94,557)	3,782,634
SHY	2,666,571	-	23,493	2,690,064
KRE	102,999		6,885	109,884
EWP	155,283		8,383	163,666
FIBRAHD	198,295		13,995	212,250
FMTY	150,413		837	151,250
VEA	375,720		10,768	386,488
VTLS-RF	3,959,998		19,231	3,979,229
VTLS-RV	947,999		9,445	957,444
	\$ 12,434,469	-	(1,560)	12,432,909

	Importe	Deudores por intereses	Incremento (decremento) Por valuación de valores	Total
Valores extranjeros:				
AMZN	230,772	-	13,234	244,006
BA	103,281		(11,103)	92,178
BOTZ	623,349	-	(66,393)	556,956
CNDX	2,267,603	-	683,271	2,950,874
CORP	827,874	-	64,045	891,919
CSPX	536,404	-	67,817	604,221
DGRO	1,113,818		235,331	1,349,149
DGRW	631,272	-	100,207	731,479
EEM	367,515		13,382	380,897
EUE	657,676	-	66,577	724,253
EWL	422,847	-	71,636	494,483
EWU	420,385	-	(8,693)	411,692
FPXU	891,779	-	158,213	1,049,992
FXE	203,375	-	(2,848)	200,527

GLD	949,073	-	129,205	1,078,278
IFGL	627,653	-	10,409	638,062
IUFS	1,227,590	-	131,448	1,359,078
IUHC	2,161,785	-	378,331	2,540,116
IUIT	1,257,374	-	293,036	1,550,410
IW	328,428	-	61,822	390,250
IWDA	1,517,248	-	147,367	1,664,029
KBA	521,608	-	(47,789)	473,819
KWEB	515,896	-	(121,023)	394,873
NOBL	722,144	-	90,644	812,788
QQQ	855,330	-	227,564	1,082,894
SHV	1,648,822	-	1,953	1,650,322
SPMV	2,155,214	-	335,766	2,490,980
SPY	4,519,244	-	787,362	5,306,606
VGK	636,418	-	4,739	641,157
VLUE	78,805	-	5,829	84,634
XLV	422,867	-	86,333	509,200
XOM	144,311	-	(12,677)	131,634
	<u>29,587,307</u>	<u>-</u>	<u>3,895,035</u>	<u>33,482,342</u>

			Incremento (decremento)	
		Deudores por intereses	Por valuación de valores	Total
Importe				

Reportos:

Con fines de negociación:

BONDESD	\$ 18,506,126	-	-	\$ 18,506,126
---------	---------------	---	---	---------------

Inversión inmobiliaria

La inversión inmobiliaria al 31 de diciembre de 2019, se analizan como sigue:

Inmueble	\$ 76,347,513
Mejoras al inmueble	1,688,844
Terreno	<u>7,262,990</u>
	85,299,347

Menos:

Depreciación acumulada	43,810,922
Deterioro acumulado	<u>3,923,231</u>
	\$ 37,565,194
	=====

La depreciación en el ejercicio 2019 de la inversión inmobiliaria ascendió a \$794,903

Deudores Otros

Al 31 de diciembre de 2019, este rubro se integra como se muestra en la hoja siguiente.

Grupo Senda, S. A. de C. V.	\$ 67,811,804
Deudores por administración de fondos	20,540,427
Deudores por cobranza pendiente de aplicar IVA pagado por aplicar	140,058,653
Deudor por liquidación de inversiones	8,905,221
Deudores edificio	1,555,989
Anticipos	940,361
Depósitos en garantía	157,222
Otros	810,291
	<u>4,212,151</u>
	\$244,992,119
	=====

Estimación para castigos

Al 31 de diciembre de 2019, este rubro se integra como se muestra a continuación:

+

Senda	\$ 67,811,804
Anticipos	133,798
Deudores edificio	658,252
Otros	<u>3,640,995</u>
	\$ 72,244,849
	=====

Reaseguro

La Institución limita el monto de su responsabilidad de los riesgos asumidos mediante la distribución con reaseguradores, a través de contratos automáticos cediendo a dichos reaseguradores una parte de la prima.

De acuerdo a las disposiciones de la Comisión, las primas cedidas a los reaseguradores que no tengan registro autorizado serán consideradas como retenidas para el cálculo del capital mínimo de garantía y algunas reservas.

Los reaseguradores tienen la obligación de reembolsar a la Institución los siniestros reportados con base en su participación.

Al 31 de diciembre de 2019, los saldos por pagar a reaseguradores se analizan como se muestra a continuación:

<u>Cuenta por cobrar</u>	
Hannover Rück Se	\$ 2,463,038
	=====
<u>Cuenta por pagar</u>	
RGA Reinsurance Company	315,310
General Reinsurance AG	5,905
Total por pagar	\$ 321,215
	=====

Durante 2019, la Institución realizó operaciones de reaseguro cedido por \$22,811,335.

- **Otros Activos**

Mobiliario y equipo

El mobiliario y equipo de la Institución al 31 de diciembre de 2019, se analiza como se muestra a continuación:

Mobiliario y equipo de oficina	\$ 5,009,279
Equipo de cómputo	10,319,832
Equipo de transporte	<u>107,373</u>
	15,436,484
Menos depreciación acumulada	<u>13,608,467</u>
	\$ 1,828,017
	=====

La depreciación cargada en el ejercicio 2019 de mobiliario y equipo ascendió a \$140,264.

Activos intangibles con vida definida

El rubro de gastos amortizables al 31 de diciembre de 2019 se integra como sigue:

Gastos de instalación	\$ 8,590,317
Otros conceptos por amortizar	<u>10,613,148</u>
	19,203,465

Menos:	
Amortización acumulada	<u>15,847,553</u>
	\$ 3,355,912
	=====

La amortización cargada en el ejercicio 2019 de otros activos ascendió a \$1,787,734.

Diversos:

Al 31 de diciembre de 2019, este rubro se integra como se muestra a continuación.

Pagos anticipados	\$ 4,571,679
Impuestos pagados por anticipado	<u>1,025,157</u>
	\$ 5,596,836
	=====

- **Acreedores**

Agentes y ajustadores

Al 31 de diciembre de 2019, este rubro se integra como se muestra a continuación:

Agentes, cuenta corriente	\$ 12,934,128
---------------------------	---------------

Diversos

Al 31 de diciembre de 2019, este rubro se integra como se muestra en la hoja siguiente.

Aportación para futuros aumentos de capital no formalizadas en actas	\$ 64,408,640
Provisiones	10,856,045
Skandia Operadora	5,707,117
Depósitos no identificados	13,422,806
AIVA	799,540
Otros	<u>582,827</u>
	<u>\$ 95,776,975</u>

• **Primas emitidas**

El importe de las primas emitidas por la Institución al 31 de diciembre de 2019, se analiza cómo se menciona a continuación:

Prima emitida:	
De renovación	\$ 190,104,155
De primer año	<u>156,006,448</u>
	\$ 346,110,603
	=====

Beneficios a los empleados

Al 31 de diciembre de 2019, los beneficios otorgados por la Institución a sus empleados corresponden a los establecidos en la regulación laboral en relación a la prima de antigüedad y terminación de la relación laboral.

Los beneficios se basan en los años de servicio y en el monto de la compensación de los empleados.

Flujo de efectivo

Los beneficios pagados fueron como se muestra a continuación:

	2019
	Beneficios pagados
Terminación	\$ 1,240,173
	=====

Los componentes del costo de beneficios definidos por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 se muestran a continuación:

	Post empleo
Costo del servicio actual (CLSA)	\$ 76,871
Intereses netos sobre el pasivo neto por beneficios definidos (PNBD)	<u>90,210</u>
Costo de beneficios definidos	167,081
Remediciones generadas en el año	<u>1,593,123</u>
Costo de beneficios definidos en los resultados del período	<u>1,760,204</u>
	=====

Saldo inicial del PNBD	1,073,092
Costo de beneficios definidos	167,081
Pagos con cargo al PNBD	(1,240,173)
Remediciones generadas en el año	<u>1,593,123</u>
Saldo final del PNBD	<u>1,593,123</u>
Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD)	1,593,123
Activos del plan	-
Situación financiera de la obligación	<u>\$ 1,593,123</u>

Las tasas reales utilizadas en las proyecciones actuariales al 31 de diciembre de 2019 son:

Tasa de descuento utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones	7.13%
Tasa de incremento en los niveles de sueldos futuros (promedio)	5.30%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores (aplicable a beneficios al retiro)	7 años

Impuesto a la utilidad (Impuesto Sobre la Renta (ISR) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU))

La Ley de ISR vigente a partir del 1o. de enero de 2014, establece una tasa de ISR del 30% para 2014 y años posteriores.

Impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en las utilidades

El gasto (beneficio) por impuestos a la utilidad al 31 de diciembre de 2019, se integra como se muestra a continuación y corresponde al impuesto a la utilidad de Skandia Inmuebles, ya que en el ejercicio 2019 Skandia Life no ha generado impuesto a la utilidad:

ISR

ISR sobre base fiscal	\$ 817,810
ISR diferido	<u>(518,116)</u>
Impuestos a la utilidad	<u>\$ 299,694</u>

PTU

PTU sobre base fiscal	7,347,688
-----------------------	-----------

PTU diferida	1,176,366
PTU neta	\$ 8,524,054
	=====

La Institución y su subsidiaria determinan su resultado fiscal de forma individual.

Los efectos de impuestos a la utilidad de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos de impuestos a la utilidad diferidos, al 31 de diciembre de 2019 se detallan a continuación:

	ISR	PTU
Activos diferidos:		
Estimación para castigos	\$ 1,132,438	\$ 377,479
Estimación preventiva de riesgos crediticios de reaseguradores extranjeros	1,949	650
Activo fijo, neto	665,896	221,965
Activo intangible, neto	764,126	254,709
Provisiones	12,309,625	4,103,209
Beneficios a empleados	477,937	159,312
PTU corriente	2,997,388	
PTU diferida	7,324,530	
Perdidas fiscales	84,065,764	
Total de activos diferidos brutos	109,739,653	5,117,324
Menos reserva de valuación	(21,142,386)	-
Activos diferidos netos	88,597,267	5,117,324
Activos diferidos:		
Inmueble	(8,305,830)	
Reserva de riesgos en curso	(84,746,828)	(28,248,943)
Pagos anticipados	(1,006,483)	(335,494)
Valuación de inversiones	(2,933,363)	(977,788)
Total de pasivos diferidos brutos	(96,992,504)	(29,562,225)
Pasivo diferido, neto	\$ (8,395,237)	\$ (24,444,901)
	=====	=====

La reserva de valuación de los activos diferidos al 1o. de enero de 2019 fue de \$74,713,950. El cambio neto en la reserva de valuación por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 fue un (decremento) de \$(53,571,564). Para evaluar la recuperación de los activos diferidos, la Administración considera a probabilidad de que una parte o el total de ellos, no se recupere. La realización final de los activos diferidos depende de la generación de utilidad gravable en los períodos en que son deducibles las diferencias temporales. Al llevar a cabo esta evaluación, la Administración considera la reversión esperada de los pasivos diferidos, las utilidades gravables proyectadas y las estrategias de planeación.

Al 31 de diciembre de 2019, las pérdidas fiscales por amortizar correspondientes a Skandia Life expiran como se muestra a continuación:

Año	Importe actualizado al 31 de diciembre de 2019
2024	6,610,525
2025	103,123,427
2026	107,206,158
2027	60,895,574
2028	2,383,529
	280,219,213

De acuerdo con la Ley del ISR, es posible amortizar la pérdida fiscal de un ejercicio, actualizada por inflación, contra la utilidad gravable de los diez ejercicios fiscales siguientes.

Capital contable

A continuación se describen las principales características de las cuentas que integran el capital contable:

Estructura del capital social

Al 31 de diciembre de 2019 el capital social al está integrado por 32,651 acciones ordinarias, nominativas cada una con un valor de \$7,000 por acción, de la serie “E” íntegramente suscritas y pagadas, 16,327 acciones correspondientes al capital social fijo por \$114,289,000, 16,324 acciones correspondientes al capital social variable por \$114,268,000 y 1 acción ordinaria, nominativa con valor de \$7,000, de la serie “M” íntegramente suscrita y pagada correspondiente al capital social fijo por \$7,000.

Al 31 de diciembre de 2019 Skandia Controladora, posee 16,327 acciones de la serie “E” del capital fijo sin derecho a retiro y 16,324 acciones de la serie “E” del capital variable sin derecho a retiro, adicionalmente Skandia Asistencia posee una acción serie “M” del capital fijo

El 15 de mayo del 2019 en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas se aprobó la modificación a la denominación de la Institución tomando en consideración el oficio de autorización emitido por la Secretaría de Economía.

Al 31 de diciembre de 2019 la estructura del capital contable se integra como se muestra en la hoja siguiente.

	<u>Nominal</u>	<u>Revaluación</u>	<u>Total</u>
Capital social	\$ 228,564,000	8,779,819	237,343,819
Reservas de capital	180,400,468	(4,663)	180,395,805
Déficit por valuación	(22,085,088)	-	(22,085,088)
Resultado de ejercicios anteriores	92,659,772	(2,445)	92,657,327
Resultado del ejercicio	125,466,442	-	125,466,442
Participación no controladora	<u>6</u>	<u>-</u>	<u>6</u>
Suma del capital contable	\$ 605,005,600 =====	8,772,711 =====	613,778,311 =====

La parte variable del capital con derecho a retiro en ningún caso podrá ser superior al capital pagado sin derecho a retiro.

De acuerdo con la Ley y con los estatutos de la Institución, no podrán ser accionistas de la aseguradora, directamente o a través de interpósita persona: a) gobiernos o dependencias oficiales extranjeras, y b) instituciones de crédito, sociedades mutualistas de seguros, casas de bolsa, organizaciones auxiliares del crédito, sociedades operadoras de sociedades de inversión y casas de cambio.

La Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) podrá autorizar la participación en el capital social pagado de la Institución, a entidades aseguradoras, reaseguradores y reafianzadores del exterior, así como a personas físicas o morales extranjeras distintas de las mencionadas en el párrafo anterior.

Aportaciones para futuros aumentos de capital

El 18 de diciembre de 2018 se realizó una aportación para futuros aumentos de capital por \$64,408,640, la cual al 31 de diciembre de 2019 no ha sido protocolizada, por lo tanto se presenta en el rubro de acreedores diversos.

Capital mínimo pagado

Las instituciones de seguros deberán contar con un capital mínimo pagado por cada operación o ramo que les sea autorizado, el cual es dado a conocer por la Comisión.

Al 31 de diciembre de 2019, la Institución tiene cubierto el capital mínimo requerido que asciende a \$42,446,782 equivalente a 6,816,974 unidades de inversión (UDI, que es una unidad de cuenta cuyo valor se actualiza por inflación y se determina por el Banco de México), valorizadas a \$6.226631, que era el valor de la UDI al 31 de diciembre de 2018.

Restricciones al capital contable

De acuerdo con las disposiciones de la Ley, de las utilidades separarán, por lo menos, un 10% para constituir un fondo de reserva, hasta alcanzar una suma igual al importe del capital pagado. Al 31 de diciembre de 2018, dicho fondo ordinario no ha sido constituido aun cuando la Institución en el ejercicio 2017 generó utilidades.

De conformidad con disposiciones de la Comisión, los resultados por valuación de inversiones en valores que se reconozcan antes de que se redima o venda la inversión tendrán el carácter de no realizados y, consecuentemente, no serán susceptibles de capitalización ni de reparto de dividendos entre sus accionistas, hasta que se realicen en efectivo.

El importe actualizado, sobre bases fiscales, de las aportaciones efectuadas por los accionistas, puede reembolsarse a los mismos sin impuesto alguno, en la medida en que dicho monto sea igual o superior al capital contable.

Las utilidades sobre las que no se ha cubierto el ISR, y las otras cuentas del capital contable, originarán un pago de ISR, en caso de distribución, a la tasa de 30%, por lo que los accionistas solamente podrán disponer del 70% de esos importes.

(Pérdida) utilidad integral (PI) (UI)-

Al 31 de diciembre de 2019, la (pérdida) utilidad integral, que se presenta en el estado consolidado de cambios en el capital contable, incluye:

Utilidad del ejercicio	\$	125,466,442
Superávit en la valuación de la reserva de riesgos en curso de seguros de vida de largo plazo		12,406,266
Total	\$	137,872,708

Fondos en administración-

Al 31 de diciembre de 2019, los valores en depósito ascienden a \$216,168,513, que corresponden a depósitos de cuentas bancarias de terceros por los contratos de fideicomiso.

Al 31 de diciembre de 2019, los fondos de los fideicomisarios ascienden a \$38,313,658,929 que corresponden a contratos de fideicomiso para la administración de reservas para fondos de pensiones o jubilación de personal de terceros, complementarios a los que establece la Ley del Seguro Social.

Al 31 de diciembre de 2019, la Institución obtuvo ingresos por \$71,118,628, por la administración de fondos y servicios, mismos que se presentan en el rubro de “Gastos administrativos y operativos, neto”, dentro del estado consolidado de resultados.

Los saldos por cobrar de los deudores por primas y por la operación de la administración de fideicomisos, se registran en el rubro de “Deudores” en la cuenta de “Por primas” y “Otros” respectivamente, por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, el saldo por concepto de deudores por primas ascendió a \$140,058,653, y el saldo por concepto de deudores por la operación de la administración de fideicomisos ascendió a \$20,540,427.

Compromisos y pasivos contingentes

La Institución se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones, que se espera no tengan un efecto desfavorable importante en su situación financiera y resultados de operación futuros.

Existe un pasivo contingente derivado de las obligaciones laborales.

La Institución tiene celebrado un contrato de prestación de servicios administrativos con AIVA, los gastos por servicios por \$1,113,253.

La Institución celebró el 1º de junio de 2018, un contrato de prestación de servicios por concepto de gastos administrativos y de intermediación con Skandia Operadora, los gastos por servicios de intermediación por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, ascendieron a \$57,881,019.

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del impuesto sobre la renta presentada.

De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables. En caso de que las autoridades fiscales revisaran los precios y rechazaran los montos determinados, podrían exigir, además del cobro del impuesto y accesorios que correspondan (actualización y recargos), multas sobre las contribuciones omitidas, las cuales podrían llegar a ser hasta de 100% sobre el monto actualizado de las contribuciones.

En cumplimiento a la disposición 24.1.3., esta Institución presenta a continuación la información relativa a la cobertura de su Base de Inversión y el nivel en que los Fondos Propios Admisibles cubren su Requerimiento de Capital de Solvencia, así como los recursos de Capital que cubren el Capital Mínimo Pagado:

Cobertura de requerimientos estatutarios						
Requerimiento Estatutario	Sobrante (Faltante)			Índice de Cobertura		
	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
Reservas técnicas ¹	\$163,771,945	\$179,963,635	43,446,173	1.62	1.80	1.25
Requerimiento de capital de solvencia ²	\$223,223,845	\$54,238,496	63,615,705	3.22	1.41	1.57
Capital mínimo pagado ³	\$571,331,523	\$435,449,916	402,579,882	14.46	11.76	11.62

¹ Inversiones que respaldan las reservas técnicas / base de inversión.

² Fondos propios admisibles / requerimiento de capital de solvencia.

³ Los recursos de capital de la Institución computables de acuerdo a la regulación / Requerimiento de capital mínimo pagado para cada operación y/o ramo que tenga autorizados.

Ing. Jorge David Galvis Suárez
Director General
Firma

MBA. Andrés David Guerra Morales
Auditor Interno
Firma

L.C. Gloria Medina Martínez
Contadora General
Firma

Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria
(antes Old Mutual Life, S. A. de C. V. y subsidiaria)

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas
Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria
(antes Old Mutual Life, S. A. de C. V. y subsidiaria):

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Skandia Life, S. A. de C. V. (antes Old Mutual Life, S. A. de C. V. (Skandia Life y conjuntamente con su subsidiaria, la Institución), que comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los estados consolidados de resultados, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos de Skandia Life, S. A. de C. V. 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 (la Comisión).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe. Somos independientes de la Institución de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en México y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros consolidados

La Administración es responsable de la preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Seguros en México emitidos por la Comisión, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Institución para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar a la Institución o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Institución.

(Continúa)



Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error, y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Institución para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Institución deje de ser un negocio en marcha.
- Obtenemos suficiente y apropiada evidencia de auditoría con respecto a la información financiera de las entidades o líneas de negocio dentro de la Institución para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la administración, supervisión y desarrollo de la auditoría de la Institución. Somos exclusivamente responsables de nuestra opinión de auditoría.

(Continúa)



Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Institución en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

KPMG CÁRDENAS DOSAL, S. C.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Victor Manuel Espinoza Ortiz', written over a rectangular stamp or box.

C. P. C. Víctor Manuel Espinoza Ortiz

Ciudad de México a 25 de marzo de 2020.

Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria
(antes Old Mutual Life, S. A. de C. V. y subsidiaria)

Balances generales consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Pesos)

Activo	2019	2018	Pasivo y capital contable	2019	2018
Inversiones:			Reservas técnicas:		
Valores (nota 6):			De riesgos en curso:		
Gubernamentales	\$ 460,595,552	449,910,396	Seguros de vida	\$ (15,061,004)	26,463,798
Empresas privadas:			De obligaciones pendientes de cumplir:		
Tasa conocida	1,402,923	-	Por pólizas vencidas y siniestros ocurridos pendientes de pago	110,500	415,289
Renta variable	12,432,909	5,607,759	Por siniestros ocurridos y no reportados y gastos de ajuste	18,621,692	4,820,444
Extranjeros	33,482,342	29,806,513	Reservas para obligaciones laborales (nota 14)	1,593,123	1,073,092
Deudor por reporto (nota 6)	18,506,126	34,812,397	Acreedores (nota 11):		
Inmuebles (nota 7)	<u>37,565,193</u>	<u>38,360,096</u>	Agentes y ajustadores	12,934,128	3,569,382
Disponibilidades:			Diversos (nota 5)	<u>95,776,975</u>	<u>101,213,566</u>
Caja y bancos	36,710,645	5,591,767	Reaseguradores (nota 9):		
Deudores:			Instituciones de seguros	321,215	244,624
Por primas (nota 8)	1,241,232	1,105,470	Otros pasivos:		
Otros (notas 5, 8 y 17)	244,992,119	138,966,549	Provisión para la participación de los trabajadores en la utilidad (nota 15)	10,236,498	2,888,810
Estimación para castigos (nota 8)	<u>(72,244,849)</u>	<u>(70,925,622)</u>	Provisiones para el pago de impuestos (nota 15)	817,810	909,083
Reaseguradores (nota 9):			Otras obligaciones	28,724,472	10,829,442
Instituciones de seguros	2,463,038	5,229,164	Créditos diferidos	<u>33,108,196</u>	<u>32,449,946</u>
Importes recuperables de reaseguro	13,040,420	10,198,143	Suma del pasivo	187,183,605	184,877,476
Estimación preventiva de importes recuperables de reaseguro	<u>(6,497)</u>	<u>(5,020)</u>	Capital contable (nota 16):		
Otros activos (nota 10):			Participación controladora		
Mobiliario y equipo, neto	1,828,017	510,586	Capital social	237,343,819	237,343,819
Diversos	5,596,833	6,918,797	Otras reservas	180,395,805	180,395,805
Activos intangibles amortizables, netos	<u>3,355,912</u>	<u>4,696,084</u>	Déficit por valuación	(22,085,088)	(34,491,354)
			Resultados de ejercicios anteriores	92,657,326	180,769,584
			Resultado del ejercicio	<u>125,466,442</u>	<u>(88,112,258)</u>
			Suma del capital contable - Participación controladora	613,778,304	475,905,596
			Participación no controladora	<u>6</u>	<u>7</u>
			Total capital contable	613,778,310	475,905,603
			Compromisos y pasivos contingentes (nota 18)		
Suma del activo	\$ <u>800,961,915</u>	<u>660,783,079</u>	Suma del pasivo y del capital contable	\$ <u>800,961,915</u>	<u>660,783,079</u>

Cuentas de orden

	2019	2018
Valores en depósito (nota 17)	\$ 216,168,513	248,025,385
Fondos en administración (nota 17)	38,313,658,929	30,972,565,188
Pérdidas fiscales por amortizar (nota 15)	280,219,213	368,660,231
Cuentas de registro	1,887,830	1,324,991
Garantías recibidas por reporto	18,499,986	34,799,911
	=====	=====

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria
(antes Old Mutual Life, S. A. de C. V. y subsidiaria)

Estados consolidados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Pesos)

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
Primas:				
Emitidas (nota 12)	\$	346,110,603		273,285,191
Menos cedidas (nota 9)		<u>22,811,336</u>		<u>20,500,412</u>
Primas de retención		323,299,267		252,784,779
Menos (incremento) decremento neto de la reserva de riesgos en curso		<u>(37,693,795)</u>		<u>81,821,093</u>
Primas de retención devengadas		360,993,062		170,963,686
Menos:				
Costo neto de adquisición:				
Comisiones a agentes		76,132,042	76,368,535	
Otros		<u>48,086,910</u>	<u>(8,350,413)</u>	68,018,122
Costo neto de siniestralidad y otras obligaciones contractuales:				
Siniestralidad y otras obligaciones contractuales		<u>26,463,897</u>		<u>3,590,780</u>
Utilidad bruta		210,310,213		99,354,784
Gastos de operación netos:				
Gastos administrativos y operativos, neto (notas 5 y 17)		32,429,000	145,337,596	
Remuneraciones y prestaciones al personal (notas 14 y 15)		87,145,016	44,873,497	
Depreciaciones y amortizaciones (notas 7 y 10)		<u>2,722,901</u>	<u>2,664,161</u>	<u>192,875,254</u>
Utilidad (pérdida) de operación		88,013,296		(93,520,470)
Resultado integral de financiamiento:				
De inversiones		23,557,663	17,016,206	
Por venta de inversiones		(351,498)	(2,578,055)	
Por valuación de inversiones		17,706,383	(15,603,965)	
Castigos preventivos por importes recuperables de reaseguro		(1,477)	(24)	
Otros		5,783,435	6,912,249	
Resultado cambiario		<u>(8,941,666)</u>	<u>247,708</u>	<u>5,994,119</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad		125,766,136		(87,526,351)
Impuestos a la utilidad (nota 15)		<u>299,694</u>		<u>585,907</u>
Utilidad (pérdida) del ejercicio		125,466,442		(88,112,258)
Participación no controladora		<u>(1)</u>		<u>(1)</u>
Participación controladora	\$	<u><u>125,466,441</u></u>		<u><u>(88,112,259)</u></u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria
(antes Old Mutual Life, S. A. de C. V. y subsidiaria)**

Estados consolidados de cambios en el capital contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Pesos)

	Capital contribuido	Capital ganado (perdido)				Total del capital - Participación controladora	Participación no controladora	Total del capital contable	
		Capital social pagado	Otras reservas de capital	Déficit por valuación, neto	Resultados				
					De ejercicios anteriores				Del ejercicio
Saldos al 31 de diciembre de 2017	\$ 237,343,819	58,966,940	(36,578,433)	(8,880,258)	189,649,842	440,501,910	8	440,501,918	
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:									
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	189,649,842	(189,649,842)	-	-	-	
Aportaciones para futuros aumentos de capital social (nota 16a)	-	121,428,865	-	-	-	121,428,865	-	121,428,865	
Movimientos inherentes al reconocimiento de la pérdida integral (nota 16d):									
Decremento por valuación de reserva de riesgos en curso a largo plazo	-	-	2,087,079	-	-	2,087,079	-	2,087,079	
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	(88,112,258)	(88,112,258)	(1)	(88,112,259)	
Saldos al 31 de diciembre de 2018	237,343,819	180,395,805	(34,491,354)	180,769,584	(88,112,258)	475,905,596	7	475,905,603	
Movimiento inherente las decisiones de los accionistas:									
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	(88,112,258)	88,112,258	-	-	-	
Movimientos inherentes al reconocimiento de la pérdida integral (nota 16d):									
Decremento por valuación de reserva de riesgos en curso a largo plazo	-	-	12,406,266	-	-	12,406,266	-	12,406,266	
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	125,466,442	125,466,442	(1)	125,466,441	
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ <u>237,343,819</u>	<u>180,395,805</u>	<u>(22,085,088)</u>	<u>92,657,326</u>	<u>125,466,442</u>	<u>613,778,304</u>	<u>6</u>	<u>613,778,310</u>	

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria
(antes Old Mutual Life, S. A. de C. V. y subsidiaria)

Estados consolidados de flujos de efectivo

Años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Pesos)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Resultado neto	\$ 125,466,442	(88,112,258)
Ajustes por partidas que no implican flujos de efectivo:		
Resultado por valorización asociada a actividades de inversión	(17,706,383)	15,603,965
Estimación para castigos	1,319,227	63,442,224
Estimación para importes recuperables de reaseguro	1,477	24
Depreciaciones y amortizaciones	2,722,901	2,664,161
Efecto por participación no controladora	(1)	(1)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	299,694	585,907
Ajuste o incremento a las reservas técnicas	<u>(31,024,785)</u>	<u>81,821,085</u>
Subtotal	81,078,572	76,005,107
Actividades de operación:		
Cambios en inversiones en valores	(4,882,675)	(283,565,578)
Cambios en deudor por reporto	16,306,271	103,787,425
Cambios en primas por cobrar	(135,762)	(548,083)
Cambios en otros deudores	(106,025,570)	(83,261,480)
Cambios en reaseguradores, neto	2,842,717	(12,980,391)
Cambios en obligaciones contractuales	12,560,431	(2,821,132)
Cambio en otros activos operativos	1,321,964	1,218,394
Cambio en reserva para obligaciones laborales	520,031	(80,366)
Cambio en otros pasivos operativos	<u>29,438,156</u>	<u>77,870,629</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	33,024,135	(124,375,475)
Flujos netos de efectivo de inversión por adquisiciones de mobiliario y equipo	<u>(1,905,257)</u>	<u>(99,805)</u>
Efectivo a obtener de actividades de financiamiento	31,118,878	(124,475,280)
Flujos netos de efectivo de financiamiento por aportaciones para futuros aumentos de capital	<u>-</u>	<u>121,428,865</u>
Incremento (decremento) neto en disponibilidades	31,118,878	(3,046,415)
Disponibilidades:		
Al principio del año	<u>5,591,767</u>	<u>8,638,182</u>
Al final del año	<u>\$ 36,710,645</u>	<u>5,591,767</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria
(antes Old Mutual Life, S. A. de C. V. y subsidiaria)**

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Pesos)

(1) Actividades y calificación crediticia-

Actividades

Skandia Life, S. A. de C. V. (antes Old Mutual Life, S. A. de C. V. (Skandia Life y conjuntamente con su subsidiaria, la Institución) es una institución de seguros constituida bajo las leyes mexicanas con domicilio en Bosque de Ciruelos No. 162, 1er piso, Colonia Bosques de las Lomas, C. P. 11700, Alcaldía Miguel Hidalgo, Ciudad de México. Skandia Life es subsidiaria de Skandia Controladora, S. A. de C. V. (Skandia Controladora) quien posee el 99.99% de su capital social. La controladora principal del ente económico al que pertenece Skandia Controladora es CMIG Internacional (la Controladora).

El 15 de marzo de 2018, Old Mutual PLC a través de su unidad de negocio OM Emerging Markets celebró un convenio de venta de su tenencia accionaria sobre M Latin America Holdco UK LTD a CMIG International. A través del oficio 06-C00-41100-04026/2019 con fecha 21 de febrero de 2019 la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (la Comisión), autorizó la venta entre OM Emerging Markets y GMIG International.

El 5 de marzo de 2019, la Secretaría de Economía autorizó el modificar la denominación social de Old Mutual Life, S. A. de C. V. a Skandia Life, S. A. de C. V.

Skandia Life tiene como objeto principal practicar, en los términos de la Ley de Instituciones de Seguros y de Fianzas (la Ley), seguro, coaseguro y reaseguro en la operación de vida.

Dentro de sus actividades, se destaca su actuación como fiduciaria en fideicomisos a los que se afectan recursos relacionados con planes de pensiones privados, cajas y fondos de ahorro. El financiamiento de las pensiones, se realiza a través de la inversión de las aportaciones de los asegurados administrada por un fideicomiso constituido para estos efectos. El monto acumulado por el asegurado a la edad de retiro, se utilizará para fondear el pago de una pensión periódica pagadera por períodos vencidos, contando con un número cierto de pagos garantizados. Los planes de ahorro están a disposición de los participantes y pueden ser dispuestos por ellos cuando así lo requieran. Las aportaciones a las cajas y fondos de ahorro son realizadas por los participantes de las mismas, de manera directa o a través de su empresa.

Los estados financieros consolidados por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 incluyen los de Skandia Life y su subsidiaria Skandia Inmuebles, S. A. de C. V. (Skandia Inmuebles) de quien posee el 99.99% de participación en su capital social.

La actividad de Skandia Inmuebles es el arrendamiento operativo del inmueble de su propiedad, para la realización de las actividades de Skandia Life y algunas afiliadas.

La Institución cuenta con personal propio y tiene contratos de prestación de servicios con sus compañías filiales Skandia Servicios, S. A. de C. V. (Skandia Servicios) hasta el 31 de mayo de 2018, con Skandia Operadora de Fondos S. A. de C. V. S. O. F. I. (Skandia Operadora) a partir del 1° de junio de 2018 quienes le prestan los servicios de personal necesarios, así como servicios profesionales (ver nota 5).

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria
(antes Old Mutual Life, S. A. de C. V. y subsidiaria)**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

La Institución realiza sus operaciones principalmente en su oficina matriz, ubicada en la Ciudad de México.

Calificación crediticia

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, Skandia Life tiene una calificación de BBB+(mex), emitida por Fitch México, S. A. de C. V., para ambos ejercicios.

(2) Autorización, bases de presentación y supervisión-

Autorización

El 25 de marzo de 2020, el Ingeniero Jorge David Galvis Suárez, Director General y la Actuaría María Angélica Marin Ballesteros, Directora de Finanzas de Skandia Life, autorizaron la emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles (LGSM), las disposiciones de la Comisión, y los estatutos de Skandia Life, los accionistas, el consejo de administración y la Comisión tienen facultades para modificar los estados financieros consolidados después de su emisión. Los estados financieros consolidados adjuntos se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

Bases de presentación

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados antes mencionados se prepararon de acuerdo con los Criterios de Contabilidad para Instituciones de Seguros en México emitidos por la Comisión en vigor a la fecha del balance general consolidado.

b) Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

- Nota 3(j).- Reservas técnicas: La valuación de las reservas técnicas, depende de los supuestos actuariales clave y la calidad de la información subyacente;
- Notas 3(l) y 14.- Medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves;

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria
(antes Old Mutual Life, S. A. de C. V. y subsidiaria)**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

- Notas 3(m) y 15.- Reconocimiento de activos por impuestos diferidos: disponibilidad de utilidades futuras gravables contra las que pueden utilizarse las pérdidas fiscales por amortizar.

c) Moneda funcional y de informe

Los estados financieros consolidados antes mencionados se presentan en moneda de informe peso mexicano, que es igual a la moneda de registro y a su moneda funcional.

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros consolidados, cuando se hace referencia a pesos o "\$", se trata de pesos mexicanos, y cuando se hace referencia a dólares, se trata de dólares de los Estados Unidos de América.

Supervisión

La Comisión tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las instituciones de seguros y realiza la revisión de los estados financieros consolidados anuales y de otra información periódica que las instituciones deben preparar.

(3) Resumen de las principales políticas contables-

Las políticas contables que se muestran a continuación se han aplicado uniformemente en la preparación de los estados financieros consolidados que se presentan, y han sido aplicadas consistentemente por la Institución:

a) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Los estados financieros consolidados que se acompañan fueron preparados de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Seguros en México en vigor a la fecha del balance general consolidado, los cuales debido a que la Institución opera en un entorno económico no inflacionario, incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007 con base en el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC). El porcentaje de inflación anual y acumulada en los tres últimos ejercicios y los índices utilizados para determinar la inflación, se muestran a continuación:

<u>31 de diciembre de</u>	<u>INPC</u>	<u>Inflación</u>	
		<u>Del año</u>	<u>Acumulada</u>
2019	105.934	2.83%	15.10%
2018	103.020	4.83%	15.69%
2017	98.273	6.77%	12.72%

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria
(antes Old Mutual Life, S. A. de C. V. y subsidiaria)**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

b) Bases de consolidación-

Los estados financieros consolidados incluyen los de Skandia Life, y los de Skandia Inmuebles, subsidiaria en la que ejerce control. Los saldos y operaciones importantes entre ambas se han eliminado en la preparación de los estados financieros consolidados. La consolidación se efectuó con base en los estados financieros auditados de su subsidiaria al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los que se prepararon de acuerdo con las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF) emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF).

c) Inversiones-

La Comisión reglamenta las bases sobre las cuales la Institución efectúa sus inversiones, para lo cual, ha establecido un criterio contable y de valuación, que clasifica las inversiones atendiendo a la intención de la Administración sobre su tenencia, como se menciona a continuación:

Títulos con fines de negociación-

Son aquellos títulos de deuda o capital que tiene la Institución en posición propia con la intención de cubrir siniestros y gastos de operación, por lo que desde el momento de invertir en ellos se tiene la intención de negociarlos en el corto plazo, y en el caso de títulos de deuda en fechas anteriores a su vencimiento.

Los títulos de deuda se registran a su costo de adquisición y el reconocimiento de su rendimiento (intereses, cupones o equivalentes) se realiza conforme al método de interés efectivo. Dichos intereses se reconocen como realizados en el estado consolidado de resultados. Los títulos de deuda se valúan a su valor razonable tomando como base los precios de mercado dados a conocer por los proveedores de precios independientes o bien, por publicaciones oficiales especializadas en mercados internacionales, y en caso de no existir cotización, de acuerdo al último precio registrado dentro de los plazos establecidos por la Comisión, se tomará como precio actualizado para valuación, el costo de adquisición.

Los títulos de capital se registran a su costo de adquisición y se valúan en forma similar a los títulos de deuda cotizados, en caso de no existir valor de mercado, para efectos de determinar el valor razonable se considerará el valor contable de la emisora o el costo de adquisición, el menor.

Los efectos de valuación tanto de instrumentos de deuda como de capital se reconocen en los resultados del ejercicio dentro del rubro "Por valuación de inversiones" como parte del "Resultado integral de financiamiento".

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria
(antes Old Mutual Life, S. A. de C. V. y subsidiaria)**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

En la fecha de su enajenación, se reconocerá en el resultado del ejercicio el diferencial entre el precio de venta y el valor en libros de los títulos. El resultado por valuación de los títulos que se enajenen, reconocido en los resultados del ejercicio, se reclasifica al rubro de "Resultado integral de financiamiento por venta de inversiones" en el estado consolidado de resultados, en la fecha de la venta.

Para los títulos de deuda y capital, los costos de transacción de los mismos se reconocen en los resultados del ejercicio en la fecha de adquisición.

Transferencias entre categorías-

Las transferencias entre las categorías de activos financieros sólo son admisibles cuando la intención original para la clasificación de estos activos se vea afectada por los cambios en la capacidad financiera de la entidad, o por un cambio en las circunstancias que obliguen a modificar la intención original.

Solamente podrán realizarse transferencias de títulos clasificados como disponibles para la venta.

La transferencia de categorías de instrumentos financieros con fines de negociación, no está permitida, salvo en el caso de que un instrumento financiero se encuentre en un mercado que por circunstancias inusuales fuera del control de la Institución deja de ser activo, por lo que pierde la característica de liquidez, dicho instrumento puede ser transferido a la categoría de instrumentos financieros disponibles para su venta (instrumentos financieros de deuda o capital).

Resultados por valuación no realizados-

La Institución no podrá capitalizar ni repartir la utilidad derivada de la valuación de cualquiera de sus inversiones en valores hasta que se realice en efectivo.

Operaciones de reporto-

Las operaciones de reporto se presentan en un rubro por separado en el balance general consolidado, inicialmente se registran al precio pactado y se valúan a costo amortizado, mediante el reconocimiento del premio en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo con el método de interés efectivo; los activos financieros recibidos como colateral se registran en cuentas de orden.

Deterioro-

La Institución evalúa a la fecha del balance general consolidado si existe evidencia objetiva de que un título está deteriorado, ante la evidencia objetiva y no temporal de que el instrumento financiero se ha deteriorado en su valor, se determina y reconoce la pérdida correspondiente.

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria
(antes Old Mutual Life, S. A. de C. V. y subsidiaria)**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

d) Disponibilidades-

Las disponibilidades incluyen depósitos en cuentas bancarias en moneda nacional y dólares. A la fecha de los estados financieros consolidados, los intereses ganados y las utilidades o pérdidas en valuación se incluyen en los resultados del ejercicio, como parte del "Resultado integral de financiamiento".

Los cheques que no hubieren sido efectivamente cobrados después de dos días hábiles de haberse depositado, y los que habiéndose depositado hubieren sido objeto de devolución, se deberán llevar contra el saldo de deudores diversos. Una vez transcurridos cuarenta y cinco días posteriores al registro en deudores diversos y de no haberse recuperado o cobrado dichos cheques, éstos deberán castigarse directamente contra resultados. Tratándose del monto de los cheques emitidos con anterioridad a la fecha de los estados financieros consolidados que estén pendientes de entrega a los beneficiarios, deberán reincorporarse al rubro de "Disponibilidades" sin dar efectos contables a la emisión del cheque.

e) Deudores-

Por primas-

Las primas pendientes de cobro representan los saldos de primas con una antigüedad menor al término convenido o 45 días de acuerdo con las disposiciones de la Comisión. Cuando superan la antigüedad mencionada, se cancelan contra los resultados del ejercicio.

Préstamos a funcionarios y empleados y otros adeudos-

La Administración de la Institución realiza un estudio para estimar el valor de recuperación de los préstamos a funcionarios y empleados, así como por aquellas cuentas por cobrar, relativas a deudores identificados cuyo vencimiento se pacte desde su origen a un plazo mayor a 90 días naturales, creando en su caso la estimación para castigos de cuentas de dudosa recuperación.

Tratándose de cuentas por cobrar que no estén comprendidas en el párrafo anterior, la estimación para castigos de cuentas de dudosa recuperación se realiza por el importe total del adeudo de acuerdo con los siguientes plazos: a los 60 días naturales siguientes a su registro inicial, cuando correspondan a deudores no identificados, y a los 90 días naturales siguientes a su registro inicial cuando correspondan a deudores identificados.

f) Inmueble, mobiliario y equipo-

El inmueble, el mobiliario y equipo y gastos de instalación se registran al costo de adquisición y se actualizaron hasta el 31 de diciembre de 2007 mediante factores derivados del INPC.

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria
(antes Old Mutual Life, S. A. de C. V. y subsidiaria)**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

Para efectos de evaluar el deterioro del inmueble y el valor residual del inmueble se consideró el valor de la construcción determinado por avalúo.

La depreciación se calcula por el método de línea recta, con base en las vidas útiles, estimadas por la Administración de la Institución. Las tasas anuales de depreciación de los principales grupos de activos, se mencionan a continuación:

	<u>Años</u>	<u>Tasas</u>
Inmueble	40	2.5%
Mejoras al inmueble	20	5%
Mobiliario y equipo de oficina	10	10%
Equipo de transporte	4	25%
Equipo de cómputo	3.33	30%
Gastos de instalación	10	10%

El cálculo de la depreciación de los inmuebles, se realiza con base en la vida útil remanente sobre el valor actualizado de las construcciones, determinada con los últimos avalúos practicados.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se registran en los resultados cuando se incurren.

g) Deterioro del valor de recuperación de los activos de larga duración-

La Institución evalúa el valor neto en libros de los activos de larga duración, para determinar la existencia de indicios de que dicho valor excede su valor de recuperación. El valor de recuperación representa el monto de los ingresos netos potenciales que se espera razonablemente obtener como consecuencia de la utilización o realización de dichos activos. Si se determina que el valor neto en libros excede el valor de recuperación, la Institución registra las estimaciones necesarias, reconociendo el efecto en los resultados del período.

h) Activos intangibles amortizables-

Los activos intangibles con vida útil definida incluyen principalmente los costos de desarrollo de un producto de seguros. El factor que ha determinado su vida útil es el beneficio económico futuro que el activo producirá a la Institución. Estos activos se registraron a su costo de desarrollo y se amortizaron en línea recta, durante su vida útil estimada de 2 años (ver nota 10).

i) Otros activos diversos-

Los otros activos incluyen fianzas adquiridas por Skandia Inmuebles a su costo de adquisición y pagos provisionales de impuestos a cargo de Skandia Inmuebles.

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria
(antes Old Mutual Life, S. A. de C. V. y subsidiaria)**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

j) Reservas técnicas-

La Institución constituye y valúa las reservas técnicas establecidas en la Ley, de conformidad con las disposiciones de carácter general emitidas por la Comisión en el Título 5 de la Circular Única de Seguros y Fianzas (Circular Única).

Las reservas técnicas se constituyen y valúan en relación con todas las obligaciones de seguro y de reaseguro que la Institución ha asumido frente a los asegurados y beneficiarios de contratos de seguro y reaseguro, los gastos de administración, así como los gastos de adquisición que, en su caso, asume con relación a los mismos.

Para la constitución y valuación de las reservas técnicas se utilizarán métodos actuariales basados en la aplicación de los estándares de práctica actuarial señalados por la Comisión mediante las disposiciones de carácter general, y considerando la información disponible en los mercados financieros, así como la información disponible sobre riesgos técnicos de seguros y reaseguro. La valuación de estas reservas es dictaminada por un actuario independiente y registrado ante la propia Comisión.

A continuación se mencionan los aspectos más importantes de su determinación y contabilización:

Reserva para riesgos en curso-

La Institución registra ante la Comisión, las notas técnicas y los métodos actuariales mediante los cuales constituye y valúa la reserva para riesgos en curso.

En el ejercicio 2018 la Institución realizó los registros de la metodología de los 3 tipos de productos que maneja, dichos registros se encontraban en trámite de autorización a la fecha de los estados financieros consolidados del ejercicio 2018.

Mediante oficio 06-C00-23100-10121/2019 con fecha 19 de marzo 2019 la Comisión autorizó la metodología de "los seguros flexibles de la operación de vida", y mediante oficio 06-C00-23000-61818/2019 con fecha 4 de noviembre 2019 requirió modificaciones a los registros de las metodologías de "los seguros de vida flexibles" y "los seguros de vida temporales de largo plazo", las cuales fueron atendidas por la Administración y a la fecha de los estados financieros consolidados del ejercicio 2019 se encuentran pendientes de autorización por la misma Comisión.

Esta reserva tiene como propósito cubrir el valor esperado de las obligaciones futuras (mejor estimación), derivadas del pago de siniestros, beneficios, valores garantizados, dividendos, gastos de adquisición y administración, así como cualquier otra obligación futura derivada de los contratos de seguros, más un margen de riesgo.

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria
(antes Old Mutual Life, S. A. de C. V. y subsidiaria)**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

La mejor estimación será igual al valor esperado de los flujos futuros, considerando ingresos y egresos, de obligaciones, entendido como la media ponderada por probabilidad de dichos flujos, considerando el valor temporal del dinero con base en las curvas de tasas de interés libres de riesgo de mercado para cada moneda o unidad monetaria proporcionadas por el proveedor de precios independiente, a la fecha de valuación. Las hipótesis y procedimientos con que se determinan los flujos futuros de obligaciones, con base en los cuales se obtendrá la mejor estimación, fueron definidos por la Institución en el método propio que registró para el cálculo de la mejor estimación.

Para efectos de calcular los flujos futuros de ingresos no se consideran las primas que al momento de la valuación se encuentren vencidas y pendientes de pago, ni los pagos fraccionados que se contabilicen en el rubro de "Deudor por prima" en el balance general consolidado.

Planes a corto plazo-

Esta reserva se constituye por los seguros temporales a un año y se calcula con base en la nota técnica aprobada por la Comisión, la cual se determina con la prima de tarifa no devengada multiplicada por el factor de siniestralidad último, más los gastos de administración no devengados.

Seguros de vida con temporalidad superior a un año-

Esta reserva no puede ser inferior a la reserva que se obtiene mediante la aplicación del método actuarial para la determinación del monto mínimo de la reserva de riesgos en curso de los seguros de vida que para tales efectos establezca la Comisión mediante disposiciones de carácter general.

Margen de riesgo-

Se calcula determinando el costo neto de capital correspondiente a los Fondos Propios Admisibles (FOPA) requerido para respaldar el Requerimiento de Capital de Solvencia (RCS), necesario para hacer frente a las obligaciones de seguro y reaseguro de la Institución, durante su período de vigencia. Para efectos de la valuación de la reserva de riesgos en curso, se utiliza el RCS correspondiente del cierre del trimestre inmediato anterior a la fecha de valuación. En caso de presentarse incrementos o disminuciones relevantes en el monto de las obligaciones de la Institución a la fecha de reporte, la Institución realiza ajustes a dicho margen de riesgo, lo que le permite reconocer el incremento o decremento que puede tener el mismo derivado de las situaciones comentadas. En estos casos, se informa a la Comisión el ajuste realizado y los procedimientos utilizados para realizar dicho ajuste.

El margen de riesgo se determina por cada ramo y tipo de seguro, conforme al plazo y moneda considerados en el cálculo de la mejor estimación de la obligación de seguros correspondiente.

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria
(antes Old Mutual Life, S. A. de C. V. y subsidiaria)**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

La tasa de costo neto de capital que se emplea para el cálculo del margen de riesgo es el 10%, que equivale a la tasa de interés adicional, en relación con la tasa de interés libre de riesgo de mercado, que una institución de seguros requeriría para cubrir el costo de capital exigido para mantener el importe de FOPA que respalden el RCS respectivo.

Tratándose de los seguros de vida el importe es determinado de acuerdo con los métodos actuariales registrados en las notas técnicas, con base a la prima de riesgo y considerando las características de las pólizas en vigor.

Reserva para obligaciones pendientes de cumplir-

La constitución, incremento, valuación y registro de la reserva para obligaciones pendientes de cumplir, se efectúa mediante la estimación de obligaciones, que se realiza empleando los métodos actuariales que la Institución registra ante la Comisión.

Esta reserva tiene como propósito cubrir el valor esperado de siniestros, beneficios, valores garantizados o dividendos, una vez ocurrida la eventualidad prevista en el contrato de seguro, más un margen de riesgo.

El monto de la reserva para obligaciones pendientes de cumplir será igual a la suma de la mejor estimación y de un margen de riesgo, los cuales son calculados por separado y en términos de lo previsto en el Título 5 de la Circular Única.

Esta reserva se integra con los siguientes componentes:

Reserva para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros y otras obligaciones de monto conocido-

En el ejercicio 2018 la Institución sometió a registro las metodologías para el "cálculo de la reserva para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos no reportados" y de "gastos de ajuste asignados al siniestro", mediante oficio 06-C00-23100-02663/2019 con fecha 11 de febrero 2019 y oficio 06-C00-23100-10121-2019 con fecha 19 de marzo 2019, la Comisión aprobó dichas metodologías, respectivamente.

- Son las obligaciones al cierre del ejercicio que se encuentran pendientes de pago por los siniestros reportados, cuyo monto a pagar es determinado al momento de la valuación y no es susceptible de tener ajustes en el futuro, la mejor estimación, para efectos de la constitución de esta reserva es el monto que corresponde a cada una de las obligaciones conocidas al momento de la valuación.

En caso de operaciones de reaseguro cedido, simultáneamente se registra la recuperación correspondiente.

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria
(antes Old Mutual Life, S. A. de C. V. y subsidiaria)**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

Reserva para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos no reportados y de gastos de ajuste asignados al siniestro-

- Son las obligaciones originadas por siniestros que habiendo ocurrido a la fecha de valuación aún no han sido reportados, así como sus gastos de ajuste. La mejor estimación al momento de la valuación se determina con un factor de siniestralidad que afecta a los costos del seguro de los últimos 5 años tomando en cuenta un devengamiento de los mismos.

Margen de riesgo-

Se calcula determinando el costo neto de capital correspondiente a los FOPA requeridos para respaldar el RCS, necesario para hacer frente a las obligaciones de seguro y reaseguro de la Institución, durante su período de vigencia. Para efectos de la valuación de la reserva de obligaciones pendientes de cumplir, se utiliza el RCS correspondiente del cierre del trimestre inmediato anterior a la fecha de valuación. En caso de presentarse incrementos o disminuciones relevantes en el monto de las obligaciones de la Institución a la fecha de reporte, la Institución realiza ajustes a dicho margen de riesgo, lo que le permite reconocer el incremento o decremento que puede tener el mismo derivado de las situaciones comentadas. En estos casos, se informa a la Comisión el ajuste realizado y los procedimientos utilizados para realizar dicho ajuste.

El margen de riesgo se determina por cada ramo y tipo de seguro, conforme al plazo y moneda considerados en el cálculo de la mejor estimación de la obligación de seguros correspondiente.

La tasa de costo neto de capital que se emplea para el cálculo del margen de riesgo es el 10%, que equivale a la tasa de interés adicional, en relación con la tasa de interés libre de riesgo de mercado, que una institución de seguros requeriría para cubrir el costo de capital exigido para mantener el importe de los FOPA que respalden el RCS respectivo.

k) Provisiones-

La Institución reconoce, con base en estimaciones de la Administración, provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes en las que la transferencia de activos o la prestación de servicios son virtualmente ineludibles y surgen como consecuencia de eventos pasados, principalmente por provisiones por incentivos otorgados a asegurados y bonos al personal.

l) Beneficios a los empleados-

Beneficios directos a corto plazo

Los beneficios a los empleados directos a corto plazo se reconocen en los resultados del período en que se devengan los servicios prestados. Se reconoce un pasivo por el importe que se espera pagar si la Institución tiene una obligación legal o asumida de pagar esta cantidad como resultado de los servicios pasados proporcionados y la obligación se puede estimar de forma razonable.

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria
(antes Old Mutual Life, S. A. de C. V. y subsidiaria)**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

Beneficios directos a largo plazo

La obligación neta de la Institución en relación con los beneficios directos a largo plazo (excepto por PTU diferida- ver inciso (m) Impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad) y que se espera que la Institución pague después de los doce meses de la fecha del balance consolidado más reciente que se presenta, es la cantidad de beneficios futuros que los empleados han obtenido a cambio de su servicio en el ejercicio actual y en los anteriores. Este beneficio se descuenta para determinar su valor presente. Las remediones se reconocen en resultados en el período en que se devengan.

Beneficios por terminación

Se reconoce un pasivo por beneficios por terminación y un costo o gasto cuando la Institución no tiene alternativa realista diferente que la de afrontar los pagos o no pueda retirar la oferta de esos beneficios, o cuando cumple con las condiciones para reconocer los costos de una reestructuración, lo que ocurra primero. Si no se espera que se liquiden dentro de los 12 meses posteriores al cierre del ejercicio anual, entonces se descuentan.

Beneficios post-empleo

Plan de contribución definida

Las obligaciones por aportaciones al plan de contribución definida se reconocen en resultados a medida en que los servicios relacionados son prestados por los empleados. Las contribuciones pagadas por anticipado se reconocen como un activo en la medida en que el pago por anticipado dé lugar a una reducción en los pagos a efectuar en el futuro o a un reembolso en efectivo.

La Institución implementó un plan de pensiones de contribución definida, la obligación de la Institución está determinada por los montos que constituyen las aportaciones al plan de cada período, las cuales se integran como se describe a continuación:

- Aportación Básica - La Institución contribuirá mensualmente con aportaciones vencidas equivalentes al 1.5% del salario de cada participante.
- Aportación Adicional - El participante podrá aportar una cantidad a su cuenta individual.

Conforme al plan en vigor, no existen reconocimientos de servicios pasados, sin embargo, el participante de planes anteriores podrá transferir los recursos provenientes ya adquiridos en dicho plan.

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria
(antes Old Mutual Life, S. A. de C. V. y subsidiaria)**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

Planes de beneficios definidos

La obligación neta de la Institución correspondiente a los planes de beneficios definidos por prima de antigüedad y beneficios por indemnización legal, se calcula de forma separada para cada plan, estimando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado en el ejercicio actual y en ejercicios anteriores, descontando dicho monto y deduciendo al mismo, el valor razonable de los activos del plan.

El cálculo de las obligaciones por los planes de beneficios definidos, se realiza anualmente por actuarios calificados, utilizando el método de crédito unitario proyectado. Cuando el cálculo resulta en un posible activo para la Institución, el activo reconocido se limita al valor presente de los beneficios económicos disponibles en la forma de reembolsos futuros del plan o reducciones en las futuras aportaciones al mismo. Para calcular el valor presente de los beneficios económicos, se debe considerar cualquier requerimiento de financiamiento mínimo.

El costo laboral del servicio actual, el cual representa el costo del período de beneficios al empleado por haber cumplido un año más de vida laboral con base en los planes de beneficios, se reconoce en los gastos de operación. La Institución determina el gasto (ingreso) por intereses neto sobre el pasivo (activo) neto por beneficios definidos del período, multiplicando la tasa de descuento utilizada para medir la obligación de beneficio definido por el pasivo (activo) neto definido al inicio del período anual sobre el que se informa, tomando en cuenta los cambios en el pasivo (activo) neto por beneficios definidos durante el período como consecuencia de estimaciones de las aportaciones y de los pagos de beneficios. El interés neto se reconoce dentro de los resultados del ejercicio.

Las modificaciones a los planes que afectan el costo de servicios pasados, se reconocen en los resultados de forma inmediata en el año en el cual ocurra la modificación, sin posibilidad de diferimiento en años posteriores. Asimismo, los efectos por eventos de liquidación o reducción de obligaciones en el período, que reducen significativamente el costo de los servicios futuros y/o que reducen significativamente la población sujeta a los beneficios, respectivamente, se reconocen en los resultados del período.

Las remediones (antes ganancias y pérdidas actuariales), resultantes de diferencias entre las hipótesis actuariales proyectadas y reales al final del período, se reconocen en el período en que se incurren como parte de la utilidad o pérdida neta a la fecha en que se originan.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, para efectos del reconocimiento de los beneficios al retiro, la vida laboral promedio remanente de los empleados que tienen derecho a los beneficios del plan es aproximadamente de 7 y 8 años, respectivamente.

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria
(antes Old Mutual Life, S. A. de C. V. y subsidiaria)**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

m) Impuestos a la utilidad-

Los impuestos a la utilidad y la PTU causados en el año se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

Los impuestos a la utilidad diferidos y la PTU diferida, se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos a la utilidad y PTU diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros consolidados de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas y por las pérdidas fiscales por amortizar. Los activos y pasivos por impuestos a la utilidad y PTU diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos a la utilidad y PTU diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

Los impuestos a la utilidad y PTU causados y diferidos se presentan y clasifican en los resultados del período, excepto aquellos que se originan de una transacción que se reconoce directamente en un rubro del "Capital contable".

n) Reconocimiento de ingresos-

Ingresos por primas de seguros y reaseguros-

Los ingresos por estas operaciones se registran en función a las primas correspondientes a las pólizas contratadas, disminuidos por las primas cedidas en reaseguro.

Las primas de seguros o la fracción correspondiente, originada por las operaciones antes mencionadas que no han sido pagadas por los asegurados dentro del plazo estipulado por la Ley se cancelan automáticamente, liberando la reserva para riesgos en curso y en el caso de rehabilitaciones, se reconstituye la reserva a partir del mes en que recupera la vigencia el seguro.

Ingresos por operación fiduciaria-

En el caso de los fideicomisos relacionados con la administración de reservas de fondos de pensiones o jubilaciones de personal, el importe de las aportaciones se maneja a través de cuentas de orden, tanto la inversión como el pasivo. Los ingresos por comisiones originadas por esta operación se reconocen en resultados al momento en que se devengan en el rubro "Gastos administrativos y operativos, neto".

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria
(antes Old Mutual Life, S. A. de C. V. y subsidiaria)**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

Participación de utilidades en operaciones de reaseguro-

La participación de utilidades correspondiente al reaseguro cedido se registra como un ingreso, conforme a los plazos estipulados en los contratos respectivos, conforme se van determinando los resultados técnicos de los mismos.

Ingresos por arrendamiento-

Los ingresos por arrendamiento se reconocen conforme se devengan las rentas, linealmente durante el período de arrendamiento.

o) Reaseguro-

Cuenta corriente

Las operaciones originadas por los contratos de reaseguro cedido, suscritos por la Institución, se presentan en el rubro de "Instituciones de seguros" en el balance general consolidado, para efectos de presentación los saldos netos acreedores por reasegurador se reclasifican al rubro de pasivo correspondiente.

Reaseguro cedido

La Institución limita el monto de su responsabilidad de los riesgos asumidos mediante la distribución con reaseguradores, a través de contratos automáticos cediendo a dichos reaseguradores una parte de la prima.

La Institución tiene una capacidad de retención limitada en todos los ramos y contrata coberturas de exceso de pérdida, que cubren básicamente las operaciones de vida.

Importes recuperables de reaseguro

La Institución registra en este rubro la participación de los reaseguradores en las reservas de riesgos en curso y para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos no reportados y gastos de ajuste asignados a los siniestros, así como el importe esperado de las obligaciones futuras derivadas de siniestros reportados.

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria
(antes Old Mutual Life, S. A. de C. V. y subsidiaria)**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

La Administración de la Institución determina la estimación de los importes recuperables por la participación de los reaseguradores en las reservas mencionadas en el párrafo anterior, considerando la diferencia temporal entre las recuperaciones de reaseguro y los pagos directos y la probabilidad de recuperación, así como a las pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte. Las metodologías para el cálculo de esta estimación se registran ante la Comisión, el efecto se reconoce en el estado consolidado de resultados del ejercicio en el rubro de "Resultado integral de financiamiento".

De acuerdo a las disposiciones de la Comisión, los importes recuperables procedentes de contratos de reaseguro con contrapartes que no tengan registro autorizado, no son susceptibles de cubrir la Base de Inversión, ni podrán formar parte de los FOPA.

p) Costo neto de adquisición-

Este rubro se integra principalmente por las comisiones a agentes de seguros que se reconocen en los resultados al momento de la emisión de las pólizas y otros gastos de adquisición. El pago a los agentes se realiza cuando se pagan las primas o se hace el primer depósito al contrato.

q) Concentración de negocio y crédito-

Las pólizas emitidas por la Institución se comercializan con un gran número de clientes sin que exista concentración importante en algún cliente específico.

r) Resultado integral de financiamiento (RIF)-

El RIF incluye los ingresos y gastos financieros. Los ingresos y gastos financieros se integran por lo siguiente:

- ingreso por intereses;
- ganancia o pérdida por valuación de inversiones en instrumentos financieros;
- ganancia o pérdida por venta de inversiones en instrumentos financieros;
- ganancia o pérdida en moneda extranjera por activos financieros y pasivos financieros;
- estimación preventiva por importe recuperables de reaseguro.

El ingreso o gasto por intereses es reconocido usando el método del interés efectivo. El ingreso por dividendos es reconocido en resultados en la fecha en que se establece el derecho de la Institución a recibir el pago.

La "tasa de interés efectiva" es la tasa que descuenta exactamente los pagos o cobros de efectivo futuros estimados durante la vida esperada del instrumento financiero al importe en libros bruto de un activo financiero.

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria
(antes Old Mutual Life, S. A. de C. V. y subsidiaria)**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

Al calcular el ingreso y el gasto por intereses, se aplica la tasa de interés efectiva al importe en libros bruto del activo (cuando el activo no tiene deterioro crediticio) o al costo amortizado del pasivo. No obstante, para los activos financieros con deterioro crediticio posterior al reconocimiento inicial, el ingreso por intereses se calcula aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si el activo deja de tener deterioro, el cálculo del ingreso por intereses vuelve a la base bruta.

Las operaciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente en las fechas de celebración o liquidación. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha del balance general consolidado. Las diferencias en cambios incurridas en relación con activos o pasivos contratados en moneda extranjera se llevan a los resultados del ejercicio.

s) Contingencias-

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros consolidados. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza de su realización.

t) Administración de riesgos-

Como parte del sistema de gobierno corporativo, la Institución ha establecido un sistema de administración integral de riesgos, que incluye la definición y categorización de los riesgos a que puede estar expuesta la Institución, considerando, al menos, los descritos a continuación:

- i. el riesgo de suscripción de seguros – refleja el riesgo derivado de la suscripción atendiendo a los siniestros cubiertos y a los procesos operativos vinculados a su atención y, dependiendo del tipo de seguro considera los riesgos de mortalidad, longevidad, discapacidad, de gastos de administración, caducidad, conservación, rescate de pólizas, riesgo de epidemia, los riesgos de primas y de reservas, así como de eventos extremos.
- ii. el riesgo de mercado – refleja la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo que influyan en el valor de los activos y pasivos, tales como tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros.
- iii. el riesgo de descalce entre activos y pasivos – refleja la pérdida potencial derivada de la falta de correspondencia estructural entre los activos y los pasivos, por el hecho de que una posición no pueda ser cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente, y considera, la duración, moneda, tasa de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros.

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria
(antes Old Mutual Life, S. A. de C. V. y subsidiaria)**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

- iv. el riesgo de liquidez – refleja la pérdida potencial por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada o adquirida.
- v. el riesgo de crédito – refleja la pérdida potencial derivada de la falta de pago, o deterioro de la solvencia de las contrapartes y los deudores en las operaciones que efectúa la Institución, incluyendo las garantías que le otorgan. Este riesgo considera la pérdida potencial que se derive del incumplimiento de los contratos destinados a reducir el riesgo, tales como los contratos de reaseguro, así como las cuentas por cobrar de intermediarios y otros riesgos de crédito que no puedan estimarse respecto del nivel de la tasa de interés libre de riesgo.
- vi. el riesgo de concentración – refleja las pérdidas potenciales asociadas a una inadecuada diversificación de activos y pasivos, y que se deriva de las exposiciones causadas por riesgos de crédito, de mercado, de suscripción, de liquidez, o por la combinación o interacción de varios de ellos, por contraparte, por tipo de activo, área de actividad económica o área geográfica.
- vii. y el riesgo operativo – refleja la pérdida potencial por deficiencias o fallas en los procesos operativos, en la tecnología de información, en los recursos humanos, o cualquier otro evento externo adverso relacionado con la operación de la Institución como el riesgo legal, el riesgo estratégico y el riesgo reputacional, entre otros.

Políticas de administración de riesgos

El Consejo de Administración de la Institución tiene la responsabilidad general del establecimiento y la supervisión de las políticas de administración integral de riesgos. El Consejo de Administración ha instrumentado un sistema de administración integral de riesgos que forma parte de la estructura organizacional de la Institución, el cual se encuentra integrado a los procesos de toma de decisiones y se sustenta con el sistema de control interno, para tal efecto ha designado un área específica de la Institución que es la responsable de diseñar, implementar y dar seguimiento al sistema de administración integral de riesgos (Área de administración de riesgos), adicionalmente, se ha implementado el Comité de Administración de Riesgos, que se encarga de supervisar las políticas de administración de riesgos de la Institución, e informa regularmente al Consejo de Administración sobre sus actividades.

Las políticas de administración de riesgos de la Institución se establecen para identificar y analizar los riesgos que enfrenta la misma, establecer límites y controles de riesgo adecuados y monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Las políticas y sistemas de administración de riesgos se revisan periódicamente para reflejar los cambios en las condiciones del mercado y las actividades de la Institución.

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria
(antes Old Mutual Life, S. A. de C. V. y subsidiaria)**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

El Área de administración de riesgos tiene como objeto:

- I. Vigilar, administrar, medir, controlar, mitigar e informar sobre los riesgos a que se encuentra expuesta la Institución, incluyendo aquellos que no sean perfectamente cuantificables.
- II. Vigilar que la realización de las operaciones de la Institución se ajuste a los límites, objetivos, políticas y procedimientos para la administración integral de riesgos aprobados por el Consejo de Administración.

u) Aplicación de normas particulares-

Las Instituciones y Sociedades Mutualistas, observarán, hasta en tanto no exista pronunciamiento expreso por parte de la Comisión, las normas particulares contenidas en los boletines o NIF emitidos por el CINIF y sobre temas no previstos en los criterios de contabilidad, siempre y cuando:

- i. Estén vigentes con carácter de definitivo;
- ii. No sean aplicadas de manera anticipada;
- iii. No contravengan los conceptos generales establecidos en los criterios de contabilidad, y
- iv. No exista pronunciamiento expreso por parte de la Comisión, entre otros, sobre aclaraciones a las normas particulares contenidas en la NIF que se emita, o bien, respecto a su no aplicabilidad.

v) Supletoriedad-

En los casos en que las instituciones de seguros consideren que no existe algún criterio de contabilidad aplicable a alguna de las operaciones que realizan, emitido por el CINIF o por la Comisión, se aplicarán las bases para supletoriedad previstas en la NIF A-8, considerando, lo que se menciona a continuación:

- I. Que en ningún caso, su aplicación deberá contravenir con los conceptos generales establecidos en los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Seguros en México emitidos por la Comisión.
- II. Que serán sustituidas las normas que hayan sido aplicadas en el proceso de supletoriedad, al momento de que se emita un criterio de contabilidad específico por parte de la Comisión, o bien una NIF, sobre el tema en el que se aplicó dicho proceso.

En caso de seguir el proceso de supletoriedad, deberá comunicarse por escrito a la Comisión, la norma contable que se hubiere adoptado supletoriamente, así como su base de aplicación y la fuente utilizada. Adicionalmente, deberán llevarse a cabo las revelaciones correspondientes de acuerdo con la regulación en vigor.

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria
(antes Old Mutual Life, S. A. de C. V. y subsidiaria)**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

(4) Posición en moneda extranjera y conversión-

Los activos y pasivos monetarios denominados en dólares convertidos a la moneda de informe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se indican a continuación:

	Pesos mexicanos	
	2019	2018
Activos	\$ 10,592,248	1,650,309
Pasivos	(11,363,492)	(832,896)
Posición (pasiva) activa, neta	\$ (771,244)	817,413

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el tipo de cambio publicado por el Banco de México fue de \$18.8642 y \$19.6512 (pesos por dólar), respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Institución no tenía instrumentos de protección contra riesgos cambiarios.

(5) Operaciones y saldos con partes relacionadas-

Las operaciones realizadas con partes relacionadas en los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se integran como sigue:

	2019	2018
<u>Ingresos por administración de activos:</u>		
Skandia Operadora	\$ 6,000,000	6,000,000
<u>Ingresos por rentas, mantenimiento, luz y agua:</u>		
Skandia Operadora	\$ 7,891,574	7,133,392
Skandia Servicios	-	353,941
	\$ 7,891,574	7,487,333
<u>Ingresos por interés:</u>		
Skandia Operadora	\$ -	59,418
Skandia Servicios	-	1,469
	\$ -	60,887
<u>Ingresos por capacitación:</u>		
Skandia Seguros de Vida, S. A. (Skandia Seguros de Vida)	\$ 925,404	889,812

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria
(antes Old Mutual Life, S. A. de C. V. y subsidiaria)**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

	2019	2018
<u>Gastos administrativos:</u>		
Skandia Servicios (nota 18e)	\$ -	18,613,856
Skandia Operadora (nota 18c)	-	9,058,700
AIVA TPA Services, S. A. (AIVA) (nota 18c)	1,113,253	3,957,888
	\$ 1,113,253	31,630,444
<u>Costo de adquisición (nota 18a):</u>		
Skandia Operadora (comisiones)	\$ 30,017,940	2,478,922
Skandia Operadora (Mark up área comercial)	27,863,079	-
	\$ 57,881,019	2,478,922

Los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se integran como sigue:

	2019	2018
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Skandia Seguros de Vida	\$ -	889,812
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Skandia Operadora (nota 11)	\$ 5,707,117	12,987,014
AIVA (nota 11)	799,540	832,896
	\$ 6,506,657	13,819,910
<u>Depósitos en garantía:</u>		
Skandia Servicios	\$ 575,108	522,667
Skandia Operadora	-	25,932
	\$ 575,108	548,599

(6) Inversiones-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el portafolio de inversión está integrado por títulos de deuda clasificados con fines de negociación, cuyos plazos oscilan de 16 a 10,173 días y 3 a 10,538 días, respectivamente y por reportos clasificados con fines de negociación, cuyo plazo es de 1 a 4 días y 1 a 23 días, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las tasas de interés aplicadas al portafolio de títulos de deuda clasificados con fines de negociación, oscilan de 2.5% a 10.05% y 1% a 3%, respectivamente y por reportos clasificados con fines de negociación con una tasa de 7% y 8%, respectivamente.

Los instrumentos financieros se analizan como se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria
(antes Old Mutual Life, S. A. de C. V. y subsidiaria)

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

	2019				2018			
	Importe	Deudores por intereses	Incremento (decremento) por valuación de valores	Total	Importe	Deudores por intereses	(Decremento) incremento por valuación de valores	Total
Títulos de deuda:								
Valores gubernamentales:								
Con fines de negociación:								
BNCEB56	\$ 12,200,117	181,291	334,540	12,715,948	12,709,097	188,854	(360,917)	12,537,034
BONDESD	12,077,078	48,556	3,301	12,128,935	-	-	-	-
BONOS	65,331,716	574,452	3,938,258	69,844,426	40,833,224	191,598	(2,568,951)	38,455,871
CETES	199,577,085	-	1,408,374	200,985,459	216,934,563	958,710	(81,342)	217,811,931
CFELB42	3,909,296	63,221	82,186	4,054,703	4,072,389	65,659	(358,823)	3,779,425
MEXA89	17,753,665	254,667	11,483	18,019,815	-	-	-	-
MEXC15	26,567,880	256,764	1,129,700	27,954,334	25,013,809	242,871	(259,890)	24,996,790
MEXD97	-	-	-	-	20,746,060	319,267	(166,794)	20,898,533
MEXE02	4,073,229	73,492	242,391	4,389,112	4,243,161	76,558	(187,507)	4,132,212
PEMEB68	-	-	-	-	917,892	27,396	40,438	985,726
PEMEG55	772,440	14,578	29,666	816,684	-	-	-	-
PEMEQ15	3,916,523	69,245	(109,861)	3,875,907	4,079,917	72,134	(439,100)	3,712,951
PEMEU58	1,994,686	30,234	(4,739)	2,020,181	792,461	11,998	(22,134)	782,325
PEMEX3	485,625	9,963	3,975	499,563	505,885	10,378	(26,704)	489,559
UDIBONO	687,999	1,569	82,215	771,783	17,466,385	36,370	530,290	18,033,045
UMS19F	-	-	-	-	90,018,008	-	(7,020,101)	82,997,907
UMS22F2	99,732,428	1,024,373	143,341	100,900,142	20,442,702	214,419	(360,394)	20,296,727
UMS33F	1,571,011	19,336	28,213	1,618,560	-	-	-	-
	<u>\$ 450,650,778</u>	<u>2,621,731</u>	<u>7,323,043</u>	<u>460,595,552</u>	<u>458,775,553</u>	<u>2,416,412</u>	<u>(11,281,929)</u>	<u>449,910,036</u>
Valores empresas privadas:								
Tasa conocida								
Con fines de negociación:								
AXO	\$ 1,394,380	8,580	(37)	1,402,923	-	-	-	-
Renta variable								
Con fines de negociación:								
IEV	\$ 3,877,191	-	(94,557)	3,782,634	4,038,946	-	(756,759)	3,282,187
SHY	2,666,571	-	23,493	2,690,064	2,325,572	-	-	2,325,572
KRE	102,999	-	6,885	109,884	-	-	-	-
EWP	155,283	-	8,383	163,666	-	-	-	-
FIBRAHD	198,295	-	13,955	212,250	-	-	-	-
FMTY	150,413	-	837	151,250	-	-	-	-
VEA	375,720	-	10,768	386,488	-	-	-	-
VTLS-RF	3,959,998	-	19,231	3,979,229	-	-	-	-
VTLS-RV	947,999	-	9,445	957,444	-	-	-	-
	<u>\$ 12,434,469</u>	<u>-</u>	<u>(1,560)</u>	<u>12,432,909</u>	<u>6,364,518</u>	<u>-</u>	<u>(756,759)</u>	<u>5,607,759</u>
Valores extranjeros:								
Con fines de negociación:								
ACWI	\$ -	-	-	-	264,820	-	(12,655)	252,165
AMZN	230,772	-	13,234	244,006	177,434	-	(341)	177,093
BA	103,281	-	(11,103)	92,178	-	-	-	-
BOTZ	623,349	-	(66,393)	556,956	649,354	-	(205,257)	444,097
CNDX	2,267,603	-	683,271	2,950,874	2,362,206	-	(134,043)	2,228,163
CORP	827,874	-	64,045	891,919	862,412	-	(25,438)	836,974
CSPX	536,404	-	67,817	604,221	3,073,300	-	(421,626)	2,651,674
DGRO	1,113,818	-	235,331	1,349,149	-	-	-	-
DGRW	631,272	-	100,207	731,479	657,608	-	(55,024)	602,584
EEM	367,515	-	13,382	380,897	-	-	-	-
EUE	657,676	-	66,577	724,253	697,870	-	(80,539)	617,331
EWJ	-	-	-	-	651,801	-	(103,935)	547,866
EWL	422,847	-	71,636	494,483	440,488	-	(40,971)	399,517
EWU	420,385	-	(8,693)	411,692	437,923	-	(68,795)	369,128
EWV	-	-	-	-	158,703	-	3,144	161,847
FPXU	891,779	-	158,213	1,049,992	928,983	-	(108,773)	820,210
FTEU	-	-	-	-	846,369	-	(115,521)	730,848
FXE	203,375	-	(2,848)	200,527	-	-	-	-
GLD	949,073	-	129,205	1,078,278	988,668	-	(35,585)	953,083
GS	-	-	-	-	151,668	-	(20,359)	131,309
IBCX	-	-	-	-	379,792	-	(6,895)	372,897
IFGL	627,653	-	10,409	638,062	653,839	-	(58,926)	594,913
IUFS	1,227,590	-	131,488	1,359,078	1,278,804	-	(199,830)	1,078,974
IUHC	2,161,785	-	378,331	2,540,116	2,251,973	-	(57,892)	2,194,081
IUIT	1,257,374	-	293,036	1,550,410	1,309,831	-	(225,144)	1,084,687
IVV	328,428	-	61,822	390,250	-	-	-	-
IWDA	1,517,248	-	147,367	1,664,615	1,580,546	-	(216,517)	1,364,029
KBA	521,608	-	(47,789)	473,819	543,369	-	(173,256)	370,113
KWEB	515,896	-	(121,023)	394,873	537,419	-	(220,543)	316,876
NOBL	722,144	-	90,644	812,788	752,272	-	(74,152)	678,120
QQQ	855,330	-	227,564	1,082,894	891,014	-	(72,537)	818,477
SHV	1,648,369	-	1,953	1,650,322	974,822	-	565	975,387
SPMV	2,155,214	-	335,766	2,490,980	2,245,128	-	(268,001)	1,977,127
SPY	4,519,244	-	787,362	5,306,606	4,915,968	-	(427,106)	4,488,862
VGK	636,418	-	4,739	641,157	662,969	-	(108,813)	554,156
VLUE	78,805	-	5,829	84,634	-	-	-	-
VTI	-	-	-	-	213,035	-	(12,388)	200,647
XLF	-	-	-	-	441,661	-	(78,890)	362,771
XLV	422,867	-	86,333	509,200	440,508	-	9,999	450,507
XOM	144,311	-	(12,677)	131,634	-	-	-	-
	<u>\$ 29,587,307</u>	<u>-</u>	<u>3,895,035</u>	<u>33,482,342</u>	<u>33,422,657</u>	<u>-</u>	<u>(3,616,044)</u>	<u>29,806,513</u>
Reportos:								
Con fines de negociación:								
BONDESD	\$ 18,506,126	-	-	18,506,126	-	-	-	-
BPAG91	-	-	-	-	16,804,858	-	-	16,804,858
CETES	-	-	-	-	18,007,539	-	-	18,007,539
	<u>\$ 18,506,126</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18,506,126</u>	<u>34,812,397</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>34,812,397</u>

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria
(antes Old Mutual Life, S. A. de C. V. y subsidiaria)**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

(7) Inmuebles-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, este rubro se analiza como sigue:

	2019	2018
Inmueble	\$ 76,347,513	76,347,513
Mejoras al inmueble	1,688,844	1,688,844
Terreno	7,262,990	7,262,990
	85,299,347	85,299,347
Menos:		
Depreciación acumulada	43,810,923	43,016,020
Deterioro acumulado	3,923,231	3,923,231
	\$ 37,565,193	38,360,096

La depreciación en el ejercicio 2019 y 2018 de los inmuebles ascendió a \$794,903, en ambos años.

(8) Deudores-

Por primas-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, este rubro se analiza como se muestra a continuación:

	2019	2018
Vida:		
Individual	\$ 587,319	556,431
Grupo	653,913	549,039
	\$ 1,241,232	1,105,470

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, este rubro representa el 0.15% y el 0.17% del activo total, respectivamente.

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria
(antes Old Mutual Life, S. A. de C. V. y subsidiaria)**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

Otros-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, este rubro se integra como se muestra a continuación:

	2019	2018
Grupo Senda, S. A. de C. V. (Senda)	\$ 67,811,804	67,811,804
Deudores por administración de fondos (nota 17)	20,540,427	17,360,280
Deudores por cobranza pendiente de aplicar	140,058,653	21,123,498
IVA pagado por aplicar	8,905,221	20,279,313
Deudor por liquidación de inversiones	1,555,989	4,982,513
Deudores edificio	940,361	756,370
Anticipos	157,222	77,222
Skandia Seguros Vida (nota 5)	-	889,812
Depósitos en garantía	810,291	1,034,107
Otros	4,212,151	4,651,630
	\$ 244,992,119	138,966,549

Estimación para castigos-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, este rubro se integra como se muestra a continuación:

	2019	2018
Senda	\$ 67,811,804	67,811,804
Anticipos	133,798	-
Deudores edificio	658,252	-
Otros	3,640,995	3,113,818
	\$ 72,244,849	70,925,622

(9) Reaseguro-

La Institución limita el monto de su responsabilidad de los riesgos asumidos mediante la distribución con reaseguradores, a través de contratos automáticos cediendo a dichos reaseguradores una parte de la prima.

De acuerdo con las disposiciones de la Comisión, las primas cedidas a los reaseguradores que no tengan registro autorizado serán consideradas como retenidas para el "Requerimiento de capital de solvencia" y algunas reservas.

Los reaseguradores tienen la obligación de reembolsar a la Institución los siniestros reportados con base en su participación.

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria
(antes Old Mutual Life, S. A. de C. V. y subsidiaria)**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos por cobrar y pagar a reaseguradores se analizan como se muestran a continuación:

	2019	2018
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Hannover Rück Se	\$ 2,463,038	5,229,164
<u>Cuentas por pagar</u>		
RGA Reinsurance Company	\$ 315,310	239,281
General Reinsurance AG	5,905	5,343
Total por pagar	\$ 321,215	244,624

Durante 2019 y 2018, la Institución realizó operaciones de reaseguro cedido por \$22,811,336 y \$20,500,412, respectivamente.

(10) Otros activos-

Mobiliario y equipo-

El mobiliario y equipo de la Institución al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se analiza como se muestra a continuación:

	2019	2018
Mobiliario y equipo de oficina	\$ 5,009,279	5,009,279
Equipo de cómputo	10,319,832	8,847,440
Equipo de transporte	107,373	303,407
	15,436,484	14,160,126
Menos depreciación acumulada	13,608,467	13,649,540
	\$ 1,828,017	510,586

La depreciación cargada en el ejercicio 2019 y 2018 de mobiliario y equipo ascendió a \$140,264 y \$98,675, respectivamente.

Activos intangibles con vida definida-

El rubro de "Activos intangibles amortizables, neto" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se integra como se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria
(antes Old Mutual Life, S. A. de C. V. y subsidiaria)**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

	2019	2018
Gastos de instalación	\$ 8,590,317	8,590,317
Otros conceptos por amortizar	10,613,148	10,165,586
	19,203,465	18,755,903
Menos:		
Amortización acumulada	15,847,553	14,059,819
	\$ 3,355,912	4,696,084

La amortización cargada en el ejercicio 2019 y 2018 por los activos intangibles ascendió a \$1,787,734 y \$1,770,583, respectivamente.

Diversos-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, este rubro se integra como se muestra a continuación:

	2019	2018
Pagos anticipados	\$ 4,571,676	1,215,219
Impuestos pagados por anticipado	1,025,157	5,703,578
	\$ 5,596,833	6,918,797

(11) Acreedores-

Agentes y ajustadores-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, este rubro se integra como se muestra a continuación:

	2019	2018
Agentes, cuenta corriente	\$ 12,934,128	3,569,382

Diversos-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, este rubro se integra como se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria
(antes Old Mutual Life, S. A. de C. V. y subsidiaria)**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

	2019	2018
Aportación para futuros aumentos de capital no formalizadas en actas (nota 16a)	\$ 64,408,640	64,408,640
Provisiones	10,856,045	16,223,184
Skandia Operadora (nota 5)	5,707,117	12,987,014
Depósitos no identificados	13,422,806	5,413,054
AIVA (nota 5)	799,540	832,896
Otros	582,827	1,348,778
	\$ 95,776,975	101,213,566

(12) Primas emitidas y anticipadas-

Primas emitidas-

El importe de las primas emitidas por la Institución al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se analiza cómo se menciona a continuación:

	2019	2018
Prima emitida:		
De renovación	\$ 190,104,155	173,310,782
De primer año	156,006,448	99,974,409
	\$ 346,110,603	273,285,191

Primas anticipadas-

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, la Institución no emitió primas anticipadas cuya vigencia iniciara en el ejercicio 2020 o 2019, respectivamente.

(13) Base de Inversión, RCS y capital mínimo pagado-

La Institución está sujeta a los siguientes requerimientos de liquidez y solvencia:

Base de Inversión - Es la suma de las reservas técnicas y los recursos de los fondos del seguro de vida inversión.

RCS - Se determina de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Ley y conforme a la fórmula general establecida en las disposiciones emitidas por la Comisión. El propósito de este requerimiento se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria
(antes Old Mutual Life, S. A. de C. V. y subsidiaria)**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

1. Contar con los recursos patrimoniales suficientes en relación con los riesgos y responsabilidades asumidas por la Institución en función de sus operaciones y, en general, de los distintos riesgos a los que está expuesta;
2. El desarrollo de políticas adecuadas para la selección y suscripción de seguros, así como para la dispersión de riesgos con reaseguradores en las operaciones de cesión y aceptación de reaseguro;
3. Contar con un nivel apropiado de recursos patrimoniales, en relación con los riesgos que asume la Institución, al invertir los recursos que mantiene con motivo de sus operaciones, y
4. La determinación de los supuestos y de los recursos patrimoniales que la Institución debe mantener con el propósito de hacer frente a situaciones de carácter excepcional que pongan en riesgo su solvencia o estabilidad, derivadas tanto de la operación particular como de condiciones de mercado.

Capital mínimo pagado - Es un requerimiento de capital que debe cumplir la Institución por cada operación o ramo que se le autorice (ver nota 16b).

A continuación se presenta la cobertura de los requerimientos antes mencionados:

Cobertura de requerimientos estatutarios						
Requerimiento Estatutario	Sobrante			Índice de Cobertura		
	2019	2018	2017	2019	2018	2017
Reservas técnicas ¹	\$163,771,945	179,963,635	43,446,173	1.62	1.80	1.25
Requerimiento de capital de solvencia ²	\$223,223,845	54,238,496	63,615,705	3.83	1.41	1.57
Capital mínimo pagado ³	\$571,331,523	435,449,917	402,579,882	14.46	11.76	11.62

¹ Inversiones que respaldan las reservas técnicas / base de inversión.

² Fondos propios admisibles / requerimiento de capital de solvencia. (no auditado)

³ Los recursos de capital de la Institución computables de acuerdo a la regulación / Requerimiento de capital mínimo pagado para cada operación y/o ramo que tenga autorizados.

(14) Beneficios a los empleados-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los beneficios otorgados por la Institución a sus empleados corresponden a los establecidos en la regulación laboral en relación con la prima de antigüedad y terminación de la relación laboral.

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria
(antes Old Mutual Life, S. A. de C. V. y subsidiaria)**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

Los beneficios se basan en los años de servicio y en el monto de la compensación de los empleados.

Flujo de efectivo-

Los beneficios pagados fueron como se muestra a continuación:

	Beneficios pagados	
	2019	2018
Terminación	\$ 1,240,173	206,017

Los componentes del costo de beneficios definidos por prima de antigüedad e indemnización legal por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se muestran a continuación:

	Post empleo	
	2019	2018
Costo del servicio actual (CLSA)	\$ 76,871	74,959
Intereses netos sobre el pasivo neto por beneficios definidos (PNBD)	90,210	75,601
Costo de beneficios definidos	167,081	150,560
Remediones generadas en el año reconocidas en resultados	1,593,123	(24,909)
Costo de beneficios definidos en los resultados del período	\$ 1,760,204	125,651
Saldo inicial del PNBD	\$ 1,073,092	1,153,458
Costo de beneficios definidos	167,081	150,560
Pagos con cargo al PNBD	(1,240,173)	(206,017)
Remediones generadas en el año	1,593,123	(24,909)
Saldo final del PNBD y situación financiera de la obligación	\$ 1,593,123	1,073,092

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria
(antes Old Mutual Life, S. A. de C. V. y subsidiaria)**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

Las tasas reales utilizadas en las proyecciones actuariales al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son:

	2019	2018
Tasa de descuento utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones	7.13%	9.42%
Tasa de incremento en los niveles de sueldos futuros (promedio)*	5.30%	5.30%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores (aplicable a beneficios al retiro)	7 años	8 años

* Incluye concepto de carrera salarial.

(15) Impuesto a la utilidad (Impuesto Sobre la Renta (ISR) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU))-

La Ley de ISR vigente a partir del 1o. de enero de 2014, establece una tasa de ISR del 30% para 2014 y años posteriores.

a) Impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en las utilidades

El gasto (beneficio) por impuestos a la utilidad al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se integra como se muestra a continuación y corresponde al impuesto a la utilidad de Skandia Inmuebles, ya que por los ejercicios 2019 y 2018 Skandia Life no ha generado impuesto a la utilidad:

	2019	2018
<u>ISR</u>		
En resultados del periodo:		
ISR sobre base fiscal	\$ 817,810	909,083
ISR diferido	(518,116)	(323,176)
Impuestos a la utilidad	\$ 299,694	585,907
<u>PTU</u>		
PTU sobre base fiscal	\$ 7,347,688	2,888,810
PTU diferida	1,176,366	(2,484,898)
PTU neta	\$ 8,524,054	403,912

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria
(antes Old Mutual Life, S. A. de C. V. y subsidiaria)**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

La Institución y su subsidiaria determinan su resultado fiscal de forma individual.

Los efectos de impuestos a la utilidad de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos de impuestos a la utilidad diferidos, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se detallan a continuación:

	2019		2018	
	ISR	PTU	ISR	PTU
Activos diferidos:				
Estimación para castigos	\$ 1,132,438	377,479	934,145	311,382
Estimación preventiva de riesgos créditicios de reaseguradores extranjeros	1,949	650	1,506	502
Activo fijo, neto	665,896	221,965	42,519	14,173
Activo intangible, neto	764,126	254,709	2,218,752	739,584
Provisiones	12,309,625	4,103,209	10,572,090	3,524,030
Beneficios a empleados	477,937	159,312	321,928	107,309
PTU corriente	2,997,388	-	866,643	288,881
PTU diferida	7,324,530	-	7,114,622	-
Pérdidas fiscales	84,065,764	-	110,598,069	-
Total de activos diferidos brutos	109,739,653	5,117,324	132,670,274	4,985,861
Menos reserva de valuación	(21,142,386)	-	(74,713,950)	(4,985,861)
Activos diferidos netos	88,597,267	5,117,324	57,956,324	-
Pasivos diferidos:				
Inmueble	(8,305,830)	-	(8,734,540)	-
Reserva de riesgos en curso	(84,746,828)	(28,248,943)	(57,956,324)	(23,715,406)
Pagos anticipados	(1,006,483)	(335,494)	-	-
Valuación de inversiones	(2,933,363)	(977,788)	-	-
Total de pasivos diferidos brutos	(96,992,504)	(29,562,225)	(66,690,864)	(23,715,406)
Pasivo diferido, neto	\$ (8,395,237)	(24,444,901)	(8,734,540)	(23,715,406)

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria
(antes Old Mutual Life, S. A. de C. V. y subsidiaria)**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos, excepto cuando se indique diferente)

La reserva de valuación de los activos diferidos al 1o. de enero de 2019 y 2018 fue de \$74,713,950 y \$61,361,526, respectivamente. El cambio neto en la reserva de valuación por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue un (decremento) incremento de \$(53,571,564) y \$13,352,424, respectivamente. Para evaluar la recuperación de los activos diferidos, la Administración considera la probabilidad de que una parte o el total de ellos, no se recupere. La realización final de los activos diferidos depende de la generación de utilidad gravable en los períodos en que son deducibles las diferencias temporales. Al llevar a cabo esta evaluación, la Administración considera la reversión esperada de los pasivos diferidos, las utilidades gravables proyectadas y las estrategias de planeación.

Al 31 de diciembre de 2019, las pérdidas fiscales por amortizar correspondientes a Skandia Life expiran como se muestra a continuación:

Año	Importe actualizado al 31 de diciembre de 2019
2024	\$ 6,610,525
2025	103,123,427
2026	107,206,158
2027	60,895,574
2028	2,383,529
	\$ 280,219,213

De acuerdo con la Ley del ISR, es posible amortizar la pérdida fiscal de un ejercicio, actualizada por inflación, contra la utilidad gravable de los diez ejercicios fiscales siguientes.

(16) Capital contable-

A continuación se describen las principales características de las cuentas que integran el capital contable:

(a) Estructura del capital social-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social al está integrado por 32,651 acciones ordinarias, nominativas cada una con un valor de \$7,000 por acción, de la serie "E" íntegramente suscritas y pagadas, 16,327 acciones correspondientes al capital social fijo por \$114,289,000, 16,324 acciones correspondientes al capital social variable por \$114,268,000 y 1 acción ordinaria, nominativa con valor de \$7,000, de la serie "M" íntegramente suscrita y pagada correspondiente al capital social fijo por \$7,000.

Al 31 de diciembre de 2019 Skandia Controladora, posee 16,327 acciones de la serie "E" del capital fijo sin derecho a retiro y 16,324 acciones de la serie "E" del capital variable sin derecho a retiro, adicionalmente Skandia Asistencia posee una acción serie "M" del capital fijo.

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria
(antes Old Mutual Life, S. A. de C. V. y subsidiaria)**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

Al 31 de diciembre de 2018 Old Mutual México Holding, S. A. de C. V. poseía 16,327 acciones de la serie "E" del capital fijo sin derecho a retiro y 16,324 acciones de la serie "E" del capital variable sin derecho a retiro, adicionalmente Old Mutual Asistencia Profesional, S. A de C. V. poseía una acción serie "M" del capital fijo.

El 15 de mayo del 2019 en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas se aprobó la modificación a la denominación de la Institución tomando en consideración el oficio de autorización emitido por la Secretaría de Economía.

Al 31 de diciembre de 2019 la estructura del capital contable se integra como se muestra a continuación:

	Nominal	Revaluación	Total
Capital social	\$ 228,564,000	8,779,819	237,343,819
Reservas de capital	180,400,468	(4,663)	180,395,805
Déficit por valuación	(22,085,088)	-	(22,085,088)
Resultado de ejercicios anteriores	92,659,771	(2,445)	92,657,326
Resultado del ejercicio	125,466,442	-	125,466,442
Participación no controladora	6	-	6
Suma del capital contable	\$ 605,005,599	8,772,711	613,778,310

En el ejercicio 2018, se realizaron los siguientes movimientos en el capital social:

El 30 de abril de 2018 en Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas se efectuó una aportación de futuros aumentos de capital por \$50,137,715, mediante transferencia electrónica, con la cual serán suscritas 7,162 acciones serie "E", ordinarias, nominativas, con un valor nominal de \$7,000 cada una.

El 21 de junio de 2018 en Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas se efectuó una aportación de futuros aumentos de capital por \$71,291,150, mediante transferencia electrónica, con la cual serán suscritas 10,184 acciones serie "E", ordinarias, nominativas, con un valor nominal de \$7,000 cada una.

Al 31 de diciembre de 2018 la estructura del capital contable se integra como se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria
(antes Old Mutual Life, S. A. de C. V. y subsidiaria)**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

		Nominal	Revaluación	Total
Capital social	\$	228,564,000	8,779,819	237,343,819
Reservas de capital		180,400,468	(4,663)	180,395,805
Déficit por valuación		(34,491,354)	-	(34,491,354)
Resultado de ejercicios anteriores		180,772,029	(2,445)	180,769,584
Resultado del ejercicio		(88,112,258)	-	(88,112,258)
Participación no controladora		7	-	7
Suma del capital contable	\$	467,132,892	8,772,711	475,905,603

La parte variable del capital con derecho a retiro en ningún caso podrá ser superior al capital pagado sin derecho a retiro.

De acuerdo con la Ley y con los estatutos de la Institución, no podrán ser accionistas de la aseguradora, directamente o a través de interpósita persona: a) gobiernos o dependencias oficiales extranjeras, y b) instituciones de crédito, sociedades mutualistas de seguros, casas de bolsa, organizaciones auxiliares del crédito, sociedades operadoras de sociedades de inversión y casas de cambio.

La Secretaria de Hacienda y Crédito Público (SHCP) podrá autorizar la participación en el capital social pagado de la Institución, a entidades aseguradoras, reaseguradores y reafianzadores del exterior, así como a personas físicas o morales extranjeras distintas de las mencionadas en el párrafo anterior.

Aportaciones para futuros aumentos de capital-

El 18 de diciembre de 2018 se realizó una aportación para futuros aumentos de capital por \$64,408,640, la cual al 31 de diciembre de 2019 no ha sido protocolizada, por lo tanto se presenta en el rubro de acreedores diversos (ver nota 11).

(b) *Capital mínimo pagado-*

Las instituciones de seguros deberán contar con un capital mínimo pagado por cada operación o ramo que les sea autorizado, el cual es dado a conocer por la Comisión.

Al 31 de diciembre de 2019, la Institución tiene cubierto el capital mínimo requerido que asciende a \$42,446,782 equivalente a 6,816,974 unidades de inversión (UDI, que es una unidad de cuenta cuyo valor se actualiza por inflación y se determina por el Banco de México), valorizadas a \$6.226631, que era el valor de la UDI al 31 de diciembre de 2018.

Al 31 de diciembre de 2018, la Institución tiene cubierto el capital mínimo requerido que asciende a \$40,455,680 equivalente a 6,816,974 UDI valorizadas a \$5.934551, que era el valor de la UDI al 31 de diciembre de 2017.

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria
(antes Old Mutual Life, S. A. de C. V. y subsidiaria)**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

(c) Restricciones al capital contable-

De acuerdo con las disposiciones de la Ley, de las utilidades separarán, por lo menos, un 10% para constituir un fondo de reserva, hasta alcanzar una suma igual al importe del importe del capital pagado. Al 31 de diciembre de 2019, dicho fondo ordinario no ha sido constituido aun cuando la Institución en el ejercicio 2017 generó utilidades.

De conformidad con disposiciones de la Comisión, los resultados por valuación de inversiones en valores que se reconozcan antes de que se redima o venda la inversión tendrán el carácter de no realizados y, consecuentemente, no serán susceptibles de capitalización ni de reparto de dividendos entre sus accionistas, hasta que se realicen en efectivo.

El importe actualizado, sobre bases fiscales, de las aportaciones efectuadas por los accionistas, puede reembolsarse a los mismos sin impuesto alguno, en la medida en que dicho monto sea igual o superior al capital contable.

Las utilidades sobre las que no se ha cubierto el ISR, y las otras cuentas del capital contable, originarán un pago de ISR, en caso de distribución, a la tasa de 30%, por lo que los accionistas solamente podrán disponer del 70% de esos importes.

(d) Utilidad (pérdida) integral (UI) (PI)-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la utilidad (pérdida) integral, que se presenta en el estado consolidado de cambios en el capital contable, incluye:

	2019	2018
Utilidad (pérdida) del ejercicio	\$ 125,466,442	(88,112,258)
Superávit en la valuación de la reserva de riesgos en curso de seguros de vida de largo plazo	12,406,266	2,087,079
Total	\$ 137,872,708	(86,025,179)

(17) Fondos en administración-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los valores en depósito ascienden a \$216,168,513 y \$248,025,385, respectivamente, que corresponden a depósitos de cuentas bancarias de terceros por los contratos de fideicomiso.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los fondos de los fideicomisarios ascienden a \$38,313,658,929 y \$30,972,565,188, respectivamente, que corresponden a contratos de fideicomiso para la administración de reservas para fondos de pensiones o jubilación de personal de terceros, complementarios a los que establece la Ley del Seguro Social.

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria
(antes Old Mutual Life, S. A. de C. V. y subsidiaria)**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Institución obtuvo ingresos por \$71,118,628 y \$45,466,425, respectivamente, por la administración de fondos y servicios, mismos que se presentan en el rubro de "Gastos administrativos y operativos, neto", dentro del estado consolidado de resultados.

Los saldos por cobrar de los deudores por primas y por la operación de la administración de fideicomisos, se registran en el rubro de "Deudores" en la cuenta de "Por primas" y "Otros" respectivamente, por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos por concepto de deudores por primas ascendieron a \$140,058,653 y \$ 21,123,498 respectivamente, y los saldos por concepto de deudores por la operación de la administración de fideicomisos ascendieron a \$20,540,427 y \$17,360,280, respectivamente (ver nota 8).

(18) Compromisos y pasivos contingentes-

- (a)** La Institución se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones, que se espera no tengan un efecto desfavorable importante en su situación financiera y resultados de operación futuros.
- (b)** Existe un pasivo contingente derivado de las obligaciones laborales que se mencionan en la nota 3(l).
- (c)** La Institución tiene celebrado un contrato de prestación de servicios administrativos con AIVA, los gastos por servicios por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, ascendieron a \$1,113,253 y \$3,957,888, respectivamente.
- (d)** La Institución celebró el 1º de junio de 2018, un contrato de prestación de servicios por concepto de gastos administrativos y de intermediación con Skandia Operadora, por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, los gastos de servicios por concepto de gastos administrativos ascendieron a \$27,863,079 y \$9,058,700, respectivamente, y los gastos de servicios por concepto de intermediación \$30,017,940 y \$2,478,922, respectivamente.
- (e)** La Institución tenía celebrado un contrato de prestación de servicios administrativos con Skandia Servicios, los gastos por servicios por el año terminado al 31 de diciembre de 2018, ascendió a \$18,613,856.
- (f)** De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del impuesto sobre la renta presentada.
- (g)** De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables. En caso de que las autoridades fiscales revisaran los precios y rechazaran los montos determinados, podrían exigir, además del cobro del impuesto y accesorios que correspondan (actualización y recargos), multas sobre las contribuciones omitidas, las cuales podrían llegar a ser hasta de 100% sobre el monto actualizado de las contribuciones.

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria
(antes Old Mutual Life, S. A. de C. V. y subsidiaria)**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

(19) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

El CINIF ha emitido las NIF y Mejoras que se mencionan a continuación:

NIF B-11 “Disposición de activos de larga duración y operaciones discontinuadas”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2020, no permitiendo su aplicación anticipada. La aplicación por primera vez de esta NIF no genera cambios contables en los estados financieros. Entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los que se mencionan a continuación:

- Aclara que los activos de larga duración no se reclasifican como activos circulantes hasta que cumplan los criterios para ser clasificados como mantenidos para la venta. Además, ciertos activos de una clase que una entidad normalmente considera como no circulantes, pero que exclusivamente se adquieren con la finalidad de revenderlos, no se reclasificarán como circulantes a menos que cumplan los criterios para ser clasificados como mantenidos para la venta de acuerdo con esta NIF.
- En relación con los activos presentados en el estado de situación financiera con un criterio basado en la liquidez, considera como no circulantes aquellos activos que se espera recuperar en un plazo superior a los doce meses posteriores a la fecha del estado de situación financiera o al de su ciclo de operaciones en caso de que sea mayor a doce meses.
- Establece los requerimientos de información a revelar para los activos de larga duración o grupos para disposición que se clasifican como mantenidos para la venta, así como para operaciones discontinuadas.

NIF C-17 “Propiedades de inversión”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2021 permitiendo su aplicación anticipada. Elimina la supletoriedad de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 40 “Propiedades de inversión”. Asimismo, deroga la Circular 55, “Aplicación supletoria de la NIC 40”. Los efectos de su adopción deben reconocerse de forma retrospectiva. Los principales cambios son: 1) se ajusta la definición de propiedades de inversión para establecer que estos activos se tienen por un inversionista bajo un modelo de negocios cuyo objetivo principal es ganar por la apreciación de su valor (apreciación del capital) en el mediano plazo mediante su venta; 2) permite valorar las propiedades de inversión a su costo de adquisición o a su valor razonable.

NIF C-22 “Criptomonedas”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2021 permitiendo su aplicación anticipada. Los efectos de su adopción deben reconocerse de forma retrospectiva. Establece las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento en los estados financieros, de criptomonedas, gastos de minería para obtener criptomonedas y las criptomonedas mantenidas bajo custodia, así como las normas para la determinación del valor razonable de las criptomonedas en las que, en su caso, estén denominados los instrumentos financieros por cobrar y por pagar.

La Administración estima que la adopción de estas nuevas NIF no generarán efectos importantes.

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria
(antes Old Mutual Life, S. A. de C. V. y subsidiaria)**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

Mejoras a las NIF 2020

En diciembre de 2019 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2020”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables son las que se muestran a continuación:

NIF D-3 “Beneficios a los empleados”- Establece las bases para reconocer los tratamientos fiscales inciertos en la Participación de los Trabajadores en la Utilidad (PTU) tanto causada como diferida, así como los requerimientos de revelación al respecto. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2020, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2019. Los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva o retrospectiva parcial.

NIF D-4 “Impuestos a la utilidad”- Establece las bases para reconocer los tratamientos fiscales inciertos en los impuestos a la utilidad tanto causados como diferidos así como los requerimientos de revelación al respecto. Asimismo, incluye normas para el reconocimiento de los impuestos a la utilidad generados por una distribución de dividendos. Estas mejoras entran en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2020, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2019. Los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva o retrospectiva parcial.

La Comisión emitió en diciembre de 2019 la Circular Modificatoria 15/19 de la Circular Única, mediante la cual establece que las NIF que se describen a continuación, entrarán en vigor el 1o. de enero de 2021:

NIF B-17 “Determinación del valor razonable”- Establece las normas de valuación y revelación en la determinación del valor razonable, en su reconocimiento inicial y posterior, si el valor razonable es requerido o permitido por otras NIF particulares. En su caso, los cambios en valuación o revelación deben reconocerse en forma prospectiva.

NIF C-3 “Cuentas por cobrar”- Con efectos retrospectivos, salvo por los efectos de valuación que pueden reconocerse prospectivamente, si es impráctico determinar el efecto en cada uno de los ejercicios anteriores que se presenten. Entre los principales cambios que presenta se encuentran los que se mencionan a continuación:

- Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero, en tanto que algunas de las otras cuentas por cobrar, generadas por una disposición legal o fiscal, pueden tener ciertas características de un instrumento financiero, tal como generar intereses, pero no son en sí instrumentos financieros.
- Establece que la estimación para incobrabilidad por cuentas por cobrar comerciales debe reconocerse desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas presentando la estimación en un rubro de gastos, por separado cuando sea significativa en el estado de resultados.

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria
(antes Old Mutual Life, S. A. de C. V. y subsidiaria)**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

- Establece que, desde el reconocimiento inicial, debe considerarse el valor del dinero en el tiempo, por lo que si el efecto del valor presente de la cuenta por cobrar es importante en atención a su plazo, debe ajustarse considerando dicho valor presente.
- Requiere una conciliación entre el saldo inicial y el final de la estimación para incobrabilidad por cada período presentado.

NIF C-9 “Provisiones, Contingencias y Compromisos”- Deja sin efecto al Boletín C-9 “Pasivo, Provisiones, Activos y Pasivos contingentes y Compromisos”. La aplicación por primera vez de esta NIF no genera cambios contables en los estados financieros. Entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los siguientes:

- Se disminuye su alcance al reubicar el tema relativo al tratamiento contable de pasivos financieros en la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”.
- Se modifica la definición de “pasivo” eliminando el calificativo de “virtualmente ineludible” e incluyendo el término “probable”.
- Se actualiza la terminología utilizada en toda la norma para uniformar su presentación conforme al resto de las NIF.

NIF C-16 “Deterioro de los instrumentos financieros por cobrar”- Establece las normas para el reconocimiento contable de las pérdidas por deterioro de todos los instrumentos financieros por cobrar (IFC); señala cuándo y cómo debe reconocerse una pérdida esperada por deterioro y establece la metodología para su determinación.

Los principales cambios que incluye esta NIF consisten en determinar cuándo y cómo deben reconocerse las pérdidas esperadas por deterioro de IFC, entre ellos los que se muestran a continuación:

- Establece que las pérdidas por deterioro de un IFC deben reconocerse cuando al haberse incrementado el riesgo de crédito se concluye que una parte de los flujos de efectivo futuros del IFC no se recuperará.
- Propone que se reconozca la pérdida esperada con base en la experiencia histórica que tenga la entidad de pérdidas crediticias, las condiciones actuales y los pronósticos razonables y sustentables de los diferentes eventos futuros cuantificables que pudieran afectar el importe de los flujos de efectivo futuros de los IFC.
- En el caso de los IFC que devengan intereses, establece determinar cuánto y cuándo se estima recuperar del monto del IFC, pues el monto recuperable debe estar a su valor presente.

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria
(antes Old Mutual Life, S. A. de C. V. y subsidiaria)**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”- Entre las principales características que tiene se encuentran las siguientes:

- Se establece la posibilidad de valorar, subsecuentemente a su reconocimiento inicial, ciertos pasivos financieros a su valor razonable, cuando se cumplen ciertas condiciones.
- Valorar los pasivos a largo plazo a su valor presente en su reconocimiento inicial.
- Al reestructurar un pasivo, sin que se modifiquen sustancialmente los flujos de efectivo futuros para liquidar el mismo, los costos y comisiones erogados en este proceso afectarán el monto del pasivo y se amortizarán sobre una tasa de interés efectiva modificada, en lugar de afectar directamente la utilidad o pérdida neta.
- Incorpora lo establecido en la IFRIC 19 “Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Capital”, tema que no estaba incluido en la normativa existente.
- El efecto de extinguir un pasivo financiero debe presentarse como un resultado financiero en el estado de resultados.
- Introduce los conceptos de costo amortizado para valorar los pasivos financieros y el de método de interés efectivo, basado en la tasa de interés efectiva

NIF C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”- Entre los principales aspectos que cubre se encuentran los siguientes:

- La clasificación de los instrumentos financieros en el activo. Se descarta el concepto de intención de adquisición y tenencia de éstos para determinar su clasificación. En su lugar, se adopta el concepto de modelo de negocios de la Administración, ya sea para obtener un rendimiento contractual, generar un rendimiento contractual y vender para cumplir ciertos objetivos estratégicos o para generar ganancias por su compra y venta, para clasificarlos de acuerdo con el modelo correspondiente.
- El efecto de valuación de las inversiones en instrumentos financieros se enfoca también al modelo de negocios.
- No se permite la reclasificación de los instrumentos financieros entre las clases de instrumentos financieros para cobrar principal e interés (IFCPI), la de instrumentos financieros para cobrar y vender (IFCV) y la de instrumentos negociables, a menos de que cambie el modelo de negocios de la entidad.

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria
(antes Old Mutual Life, S. A. de C. V. y subsidiaria)**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

No se separa el instrumento derivado implícito que modifique los flujos de principal e interés del instrumento financiero por cobrar anfitrión, sino que todo el IFCPI se valorará a su valor razonable, como si fuera un instrumento financiero negociable.

NIF D-1 “Ingresos por contratos con clientes”- Establece las normas para el reconocimiento contable de los ingresos que surgen de contratos con clientes. Elimina la aplicación supletoria de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 18 “Ingresos”, la SIC 31 “Ingresos- Permutas de servicios de publicidad”, la IFRIC 13 “Programas de Fidelización de clientes”, y la IFRIC 18 “Transferencias de activos procedentes de clientes”. Adicionalmente, esta NIF, junto con la NIF D-2, deroga el Boletín D-7 “Contratos de construcción y de fabricación de ciertos bienes de capital” y la INIF 14 “Contratos de construcción, venta y prestación de servicios relacionados con bienes inmuebles”. Entre los principales cambios se encuentran los que se muestran a continuación:

- Establece la transferencia del control como base para la oportunidad del reconocimiento de los ingresos.
- Requiere la identificación de las obligaciones a cumplir en un contrato.
- Indica que la asignación del monto de la transacción entre las obligaciones a cumplir, debe realizarse con base en los precios de venta independientes.
- Introduce el concepto de “cuenta por cobrar condicionada”.
- Requiere el reconocimiento de derechos de cobro.
- Establece requerimientos y orientación sobre cómo valorar la contraprestación variable y otros aspectos, al realizar la valuación del ingreso.

NIF D-2 “Costos por contratos con clientes”- Establece las normas para el reconocimiento contable de los costos de ventas de bienes o de prestación de servicios. Junto con la NIF D-1, deroga el Boletín D-7 “Contratos de construcción y de fabricación de ciertos bienes de capital” y la INIF 14 “Contratos de construcción, venta y prestación de servicios relacionados con bienes inmuebles”, salvo en lo que concierne al reconocimiento de activos y pasivos en este tipo de contratos dentro del alcance de otras NIF.

Su principal cambio es la separación de la normativa relativa al reconocimiento de ingresos por contratos con clientes, de la correspondiente al reconocimiento de los costos por contratos con clientes. Adicionalmente, amplía el alcance que tenía el Boletín D-7, referenciado exclusivamente a costos relacionados con contratos de construcción y de fabricación de ciertos bienes de capital, para incluir costos relacionados con todo tipo de contratos con clientes.

NIF D-5 “Arrendamientos”- Deja sin efecto al Boletín D-5 “Arrendamientos”. La aplicación por primera vez de esta NIF genera cambios contables en los estados financieros principalmente para el arrendatario y otorga distintas opciones para su reconocimiento. Entre los principales cambios se encuentran los que se muestran en la hoja siguiente.

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria
(antes Old Mutual Life, S. A. de C. V. y subsidiaria)**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

- Elimina la clasificación de arrendamientos como operativos o capitalizables para un arrendatario, y éste debe reconocer un pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos y un activo por derecho de uso por ese mismo monto, de todos los arrendamientos con una duración superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor.
- Se reconoce un gasto por depreciación o amortización de los activos por derecho de uso y un gasto por interés sobre los pasivos por arrendamiento.
- Modifica la presentación de los flujos de efectivo relacionados ya que se reducen las salidas de flujos de efectivo de las actividades de operación, con un aumento en las salidas de flujos de efectivo de las actividades de financiamiento.
- Modifica el reconocimiento de la ganancia o pérdida cuando un vendedor-arrendatario transfiere un activo a otra entidad y arrienda ese activo en vía de regreso.
- El reconocimiento contable por el arrendador no tiene cambios en relación con el anterior Boletín D-5, y sólo se adicionan algunos requerimientos de revelación.

Mejoras a las NIF 2020 que se difieren al 1o. de enero de 2021

En diciembre de 2019 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2020”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las siguientes mejoras a las NIF 2020 han sido diferidas para su adopción hasta el 1o. de enero de 2021 como consecuencia de que la Comisión emitió en diciembre de 2019 la Circular Modificatoria 15/19 de la Circular Única, las cuales generan cambios contables como sigue:

NIF C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar”- Establece que si el IFCPI no fue dado de baja con motivo de la renegociación, es adecuado seguir valuando el instrumento financiero utilizando la tasa de interés efectiva original, la cual sólo deberá modificarse por el efecto de los costos de la renegociación. Los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

NIF C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”- Elimina el requerimiento de recalcular la tasa efectiva ante una tasa de interés variable del instrumento financiero que no produzca efectos de importancia relativa. Los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma prospectiva.

NIF D-5 “Arrendamientos”- 1) incorpora la posibilidad de utilizar una tasa libre de riesgo para descontar los pagos futuros por arrendamiento y reconocer así el pasivo por arrendamiento de un arrendatario. 2) restringe el uso de la solución práctica para evitar que, componentes importantes e identificables que no son de arrendamiento se incluyan en la medición de los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos. Los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva o retrospectiva parcial.

La Administración se encuentra evaluando los efectos de la adopción de estas mejoras a las NIF.

**SKANDIA LIFE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA
(ANTES OLD MUTUAL LIFE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA)
REPORTE SOBRE LA SOLVENCIA Y CONDICIÓN FINANCIERA AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2019**

I. Resumen Ejecutivo

Skandia Life, S. A. de C. V. (antes Old Mutual Life, S.A. de C.V.) Skandia Life y conjuntamente con su subsidiaria, la Institución tiene como objetivo principal celebrar contratos de seguro de vida, dentro de sus actividades se destaca su actuación como fiduciaria en fideicomisos a los que se afectan recursos relacionados con planes de pensiones privados, cajas y fondos de ahorro.

Skandia Life es subsidiaria de Skandia Controladora, S. A. de C. V. (Skandia Controladora) quien posee el 99.99% de su capital social. La controladora principal del ente económico al que pertenece Skandia Controladora es CMIG Internacional (la Controladora).

El 5 de marzo de 2019, la Secretaría de Economía autorizó el modificar la denominación social de Old Mutual Life, S. A. de C. V. a Skandia Life, S. A. de C. V.

El Área de Gestión de Riesgos Financieros cuenta con una metodología para la cuantificación y análisis de los riesgos de mercado, desarrollada por la firma RiskMetrics La Administración de Riesgos Operativos y las políticas que contiene se constituyen en un elemento dentro de la estructura del Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR) de Skandia Life, siguiendo el marco jurídico de las disposiciones de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, siendo además consistentes con los estándares internacionales de sistemas de Gobierno Corporativo y de Administración de Riesgos: Basilea II, Control Interno COSO (Comité of Sponsoring Organizations of the Tradeway Comission), entre otros.

La compañía adoptó la estructura organizacional que contempla la gobernabilidad y supervisión de los negocios de la compañía a través de tres líneas de defensa.

El cálculo de reservas técnicas se determina con los márgenes de riesgo y se suman a los mejores estimadores, con excepción de la reserva de flexibles, la cual se compone del valor del fondo (mismo que es mayor que la suma del mejor estimador y el margen de riesgo para estos tipos de productos), para constituir la reserva total. El cálculo del mismo se basa en el Requerimiento de Capital de Solvencia, la duración de las pólizas y un costo de capital. La metodología utilizada está apegada a las disposiciones de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas y procedimientos de comunicación de la información al consejo de administración y comités regulatorios.

La función actuarial cuenta con sistemas de apoyo que permiten la generación de la información y aseguramiento, así como una metodología alineada con estos sistemas.

Con base en lo establecido en la Ley de Instituciones de Seguros y de Fianzas y en la Circular Única de Seguros y Fianzas, a continuación se presenta el informe sobre la solvencia y condición financiera correspondiente al ejercicio 2019.

II. Descripción General del Negocio y Resultado

a) Del negocio y su entorno:

- **Situación Jurídica:**

Skandia Life S.A. de C.V. es una entidad autorizada para operar seguros de Vida, debidamente constituida bajo la escritura pública no. 66,340 de fecha 31 de marzo de 1995, ante la fe del licenciado Joaquin F. Oseguera, titular de la notaría pública no. 99 del Distrito Federal, con domicilio fiscal en Bosques de Ciruelos Número 162, Piso 2, Col. Bosques de las Lomas, C.P. 11700.

- **Principales accionistas su porcentaje de participación y, en su caso, la ubicación de la casa matriz:**

Los accionistas de la sociedad son:

SKANDIA CONTROLADORA, S.A. DE C.V.	99.9%
SKANDIA ASISTENCIA PROFESIONAL, S.A. DE C.V.	0.1%

La tenencia accionaria es la siguiente:

Accionista	Acciones Serie "E" Clase I (Capital Fijo)	Acciones Serie "E" Clase II (Capital Variable)	Acciones Serie "M" Clase I (Capital Fijo)	Total de Acciones
Skandia Controladora, S.A. de C.V. RFC: OMM171221BJ7	16,327	16,324	-	32,651
Skandia Asistencia Profesional, S.A. de C.V. RFC: SAP0407019L7	-	-	1	1
TOTAL:	16,327	16,324	1	32,652

- Las operación y cobertura geográfica de Skandia Life S.A. de C.V. es la siguiente:

Ramo autorizado: Vida
Cobertura: Nacional

1. Factores que hayan contribuido positiva o negativamente en el desarrollo, resultados y posición de la Institución.
2. Información sobre cualquier partida o transacción que sea significativa con la que la Institución mantiene vínculos de negocio o vínculos patrimoniales.

Compañía	Operación	2019
Ingresos:		
Skandia Operadora de Fondos, S.A. de C.V., SOFI	Administración de activos	\$ 6.0
Skandia Operadora de Fondos, S.A. de C.V., SOFI	Rentas, mantenimiento, luz, agua e intereses	\$ 7.9
Skandia Seguros de Vida, S.A.	Capacitación	\$ 0.9
Total ingresos		\$ 14.8
Gastos:		
AIVA TPA Services, S.A.	Servicios administrativos	\$ 1.1
Costo de adquisición:		
Skandia Operadora de Fondos, S.A. de C.V., SOFI	Servicios de intermediación	\$ 30.0
Skandia Operadora de Fondos, S.A. de C.V., SOFI	Mark up área comercial	\$ 27.9
Total gastos		\$ 59.0
*Cifras en millones de pesos		

Los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas se integran como sigue:

Compañía	2019
Cuentas por pagar:	
Skandia Operadora de Fondos, S.A. de C.V., SOFI	\$ 5.7
AIVA TPA Services, S.A.	\$ 0.8
\$ 6.5	
*Cifras en millones de pesos	

- **Información sobre transacciones significativas con los accionistas de la sociedad:**

Al 31 de diciembre de 2019, el capital social al está integrado por 32,651 acciones ordinarias, nominativas cada una con un valor de \$7,000 por acción, de la serie “E” íntegramente suscritas y pagadas, 16,327 acciones correspondientes al capital social fijo por \$114,289,000, 16,324 acciones correspondientes al capital social variable por \$114,268,000 y 1 acción ordinaria, nominativa con valor de \$7,000, de la serie “M” íntegramente suscrita y pagada correspondiente al capital social fijo por \$7,000.

Al 31 de diciembre de 2019 Skandia Controladora, posee 16,327 acciones de la serie “E” del capital fijo sin derecho a retiro y 16,324 acciones de la serie “E” del capital variable sin derecho a retiro, adicionalmente Skandia Asistencia posee una acción serie “M” del capital fijo.

El 15 de mayo del 2019 en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas se aprobó la modificación a la denominación de la Institución tomando en consideración el oficio de autorización emitido por la Secretaría de Economía.

Estructura legal y organizacional del grupo y demás asuntos importantes de las subsidiarias y filiales.

Skandia Life es subsidiaria de Skandia Controladora, S.A. de C.V., quien posee el 99.9% de su capital social. La controladora principal del ente económico al que pertenece Skandia Controladora es CMIG Internacional.

b) Del desempeño de las actividades de suscripción

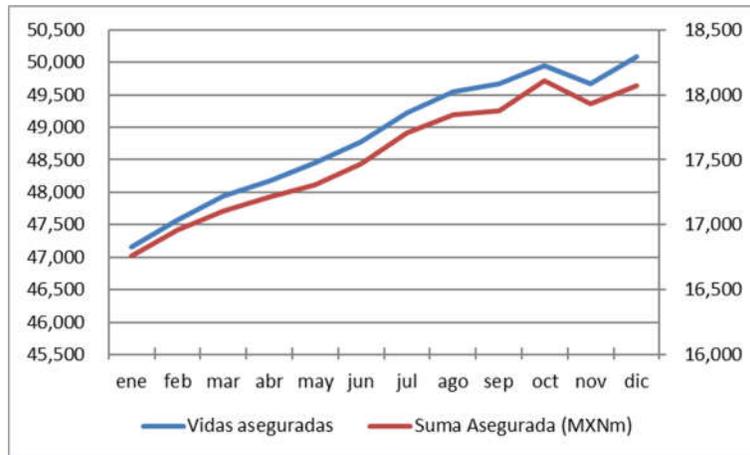
Comportamiento de la emisión por operaciones, ramos, subramos y área geográfica.

Ramo: Vida

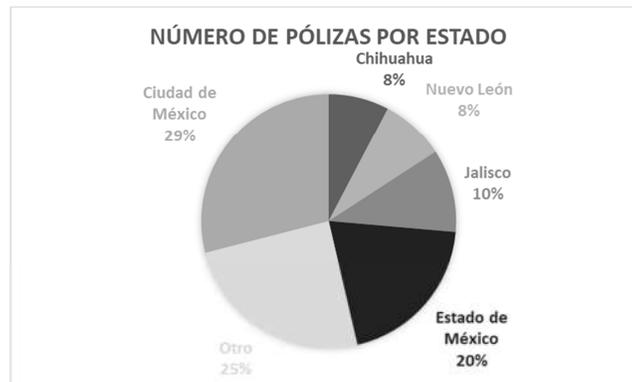
Subramo: Vida Individual.

El número de vidas aseguradas continuó creciendo durante el 2019. Para el ejercicio 2019 las Sumas Aseguradas de la cartera Individual continúan creciendo debido a la emisión de pólizas.

La gráfica muestra este incremento de vidas aseguradas y suma asegurada para el ejercicio 2019.



La gráfica siguiente muestra la distribución geográfica de las pólizas de Vida Individual.

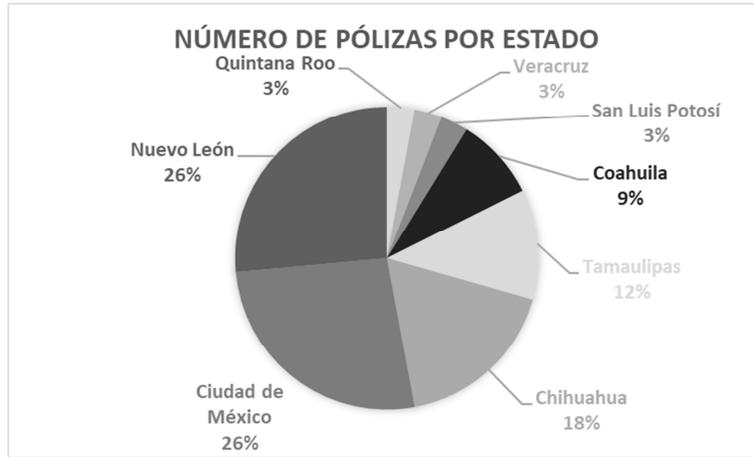


Se puede apreciar que el 49% de las pólizas provienen de la Ciudad de México y del Estado de México. El rubro otros compone los demás estados para los cuales la concentración de pólizas es menor al 5%.

Subramo: Vida Grupo.

En cuanto a Vida Grupo, el número de pólizas se mantuvo en 25, 7 que corresponden a Grupo Vida Ahorro y 18 a Corporativos. Las pólizas son auto reguladas por lo que la variación de vidas aseguradas puede no seguir algún patrón de crecimiento durante el año.

La gráfica siguiente muestra la distribución geográfica de las pólizas de Vida Grupo.



Se puede observar que la mayoría de las pólizas provienen de la Ciudad de México y Nuevo León.

Costos de Adquisición y siniestralidad o reclamaciones del ejercicio que se trate comparado con el ejercicio anterior por ramo, subramo y área geográfica

1. Comportamiento Anual

En 2019 se recibieron 228 avisos de siniestros ocurridos durante este período, de los cuales únicamente fueron concluidos 110, entendiéndose como concluidos la recepción de documentos necesarios para la reclamación del beneficio de suma asegurada, con un índice de efectividad 83%, es decir fueron pagados al beneficiario en tiempo.

Respecto al 2018 el incremento de siniestros reportados ascendió a 49% siendo el mes de octubre con el mayor número de reclamaciones.

En este mismo período se incrementó la reclamación del beneficio por ITP en 90%, respecto al año anterior



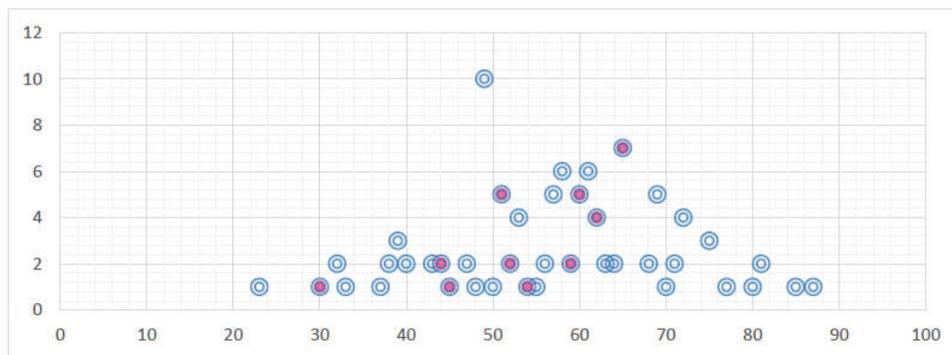
2. Sector, Edad y Género por asegurado

La reclamación de seguro individual marcó considerablemente la tendencia, superando el ingreso sobre el seguro colectivo.

Respecto al 2018 esta tendencia fue sostenida, marcando un ligero incremento de 2% sobre el período actual.



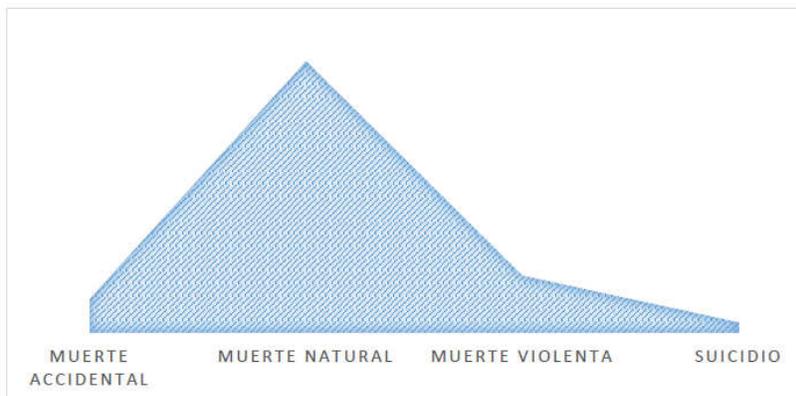
Es importante mencionar que los siniestros presentados en el 2018 estuvieron concentrados en un rango de edad entre los 50 y 80 años de vida, en comparativo al año actual, este rango oscila entre 40 y 60 años de edad del individuo, siendo el sector masculino el que mayor acentuación presentó, es decir 85% de siniestros presentados fueron por individuos masculinos y 15% representado por el sector femenino.



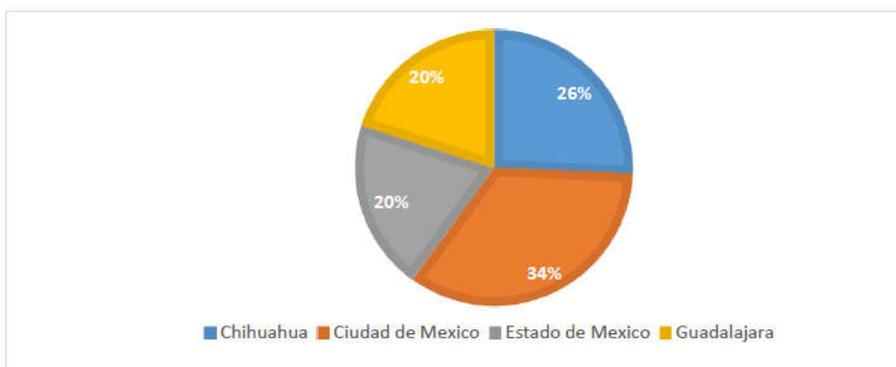
3. Área geográfica y tipos de fallecimientos.

Los principales tipos de fallecimiento reportados en el 2019 se presentaron por muerte natural, con el 73% del total, seguidos con el 15% de muerte violenta, el cual para este período marcó diferencia respecto al año anterior, ya que para el 2018 la muerte violenta estuvo representada por el 8%.

Otro de los factores que es importante mencionar es la muerte accidental la cual presentó tendencia a la baja con 9% de siniestros por esta causa y el 3% por suicidio.



Las principales zonas geográficas en las cuales se presentaron con mayor frecuencia los siniestros, acentúan en la zona centro de la Ciudad de México con el 34% del total de lo reportado para 2019, seguida por Chihuahua y Estado de México con 26% seguidas por el Estado de México y Guadalajara con 20% respectivamente.



4. Estatus de siniestros y sumas aseguradas pagadas

Cabe mencionar y la tasa de crecimiento fue mayor respecto los siniestros procedentes, es decir 72% del ingreso de reclamaciones fue procedente, y 28% fue reportado como “no procedente”, esto debido a no se cumplían con lo establecido en las condiciones generales de los productos.



Finalmente se muestran las cifras de 2 años anteriores al período actual, en la cual se muestra gráficamente el incremento en el pago de suma asegurada superior 100% respecto de un año a otro.

Sin embargo, respecto a 2018 el pago del fondo en administración fue ligeramente mayor al pago del año 2019 en 7%.



En cuanto a las comisiones totales pagadas en el ejercicio 2019 se presentan como sigue:

- Personas físicas 74.34 millones de pesos
- Personas morales 1.79 millones de pesos

Información sobre el importe total de comisiones contingentes pagadas.

Esta institución de Seguros no lleva a cabo pagos o compensaciones a personas físicas o morales que participen en la intermediación o que intervengan en la contratación de los productos de seguros, adicionales a las comisiones o compensaciones directas en el diseño de los productos.

Para las Instituciones pertenecientes a un Grupo Empresarial, se deberán presentar las operaciones y transacciones relevantes dentro del mismo.

No aplica.

c) Del desempeño de las actividades de inversión

Criterios de valuación.

Con fines de negociación.

Skandia considera en las valuaciones de sus operaciones, todas las inversiones realizadas en activos financieros mismos que son valuados a su valor razonable tomando como base los precios de mercado dados a conocer por el proveedor de

precios “Valuación Operativa y Referencias de Mercado S.A. de C.V.” (Valmer). Así mismo, las inversiones se registran a su costo de adquisición y el devengamiento de su rendimiento (intereses, cupones o equivalentes) se realiza conforme al método de interés efectivo.

Los efectos de valuación se reconocen en los resultados del ejercicio como parte del resultado integral de financiamiento. Para los títulos de deuda y capital, los costos de transacción de los mismos se reconocen en los resultados del ejercicio en la fecha de adquisición.

Operaciones de reporto.

Las operaciones de reporto se presentan en un rubro por separado en el balance general consolidado, inicialmente se registran al precio pactado y se valúan a costo amortizado, mediante el reconocimiento del premio en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo con el método de interés efectivo; los activos financieros recibidos como colateral se registran en cuentas de orden.

Información acerca de transacciones significativas con accionistas y directivos relevantes, transacciones con entidades que formen parte del mismo grupo empresarial, reparto de dividendos a los accionistas y la participación de dividendos a los asegurados.

La Institución tiene celebrado un contrato de prestación de servicios administrativos con AIVA, los gastos por servicios por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, ascendieron a \$1.11 millones de pesos.

La Institución tiene celebrado un contrato de prestación de servicios por concepto de gastos de intermediación y Mark up del área comercial con Skandia Operadora, los gastos de estos servicios por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, ascendieron a \$57.9 millones de pesos.

El impacto de la amortización y deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles, así como de los instrumentos financieros.

En el ejercicio 2019 no hubo deterioro en ninguna de las inversiones en valores.

Información sobre las inversiones realizadas en el año en proyectos.

Durante el ejercicio 2019 no se realizaron inversiones en proyectos y/o desarrollos de sistemas para la administración de inversiones.

Los ingresos y pérdidas de inversiones significativas en las entidades del grupo, así como las operaciones y transacciones relevantes dentro del grupo para el rendimiento de las inversiones de la Institución

Durante el ejercicio 2019 no se realizaron operaciones con partes relacionadas dentro del portafolio de inversiones.

d) De los ingresos y gastos de la operación

Ingresos por primas de seguros

Los ingresos por estas operaciones se registran en función a las primas correspondientes a las pólizas contratadas y disminuidos por las primas cedidas en reaseguro; simultáneamente se reconoce la constitución de la reserva de riesgos en curso correspondiente. Al cierre del ejercicio 2019 los ingresos por primas se muestran a continuación:

Resultados (cifras en millones de pesos)	2019
Primas	
Emitidas	\$ 346.1
Menos Cedidas	\$ <u>22.8</u>
Primas de retención	\$ 323.3
Menos decremento neto de la reserva de riesgos en curso	\$ <u>(37.7)</u>
Primas de Retención Devengadas	\$ <u><u>361.0</u></u>

Gastos Operativos

Los gastos de operación en los que incurrió esta institución durante el ejercicio 2019 y que se muestran en el estado de resultados consolidado, fueron los siguientes:

Gastos de operación netos (cifras en millones de pesos)	2019
Gastos Administrativos y Operativos	\$ 32.4
Remuneraciones y Prestaciones al Personal	\$ 87.1
Depreciaciones y Amortizaciones	\$ <u>2.7</u>
Total	\$ 122.2

Los gastos administrativos y operativos brutos representan la cantidad de \$134.6 millones de pesos y los ingresos que se integran en el mismo rubro ascienden a \$102.2 millones de pesos quedando como importe neto \$32.4 millones de pesos. Los

ingresos se componen por la administración de fondos (operación fiduciaria) \$71.1 millones de pesos, los obtenidos por arrendamiento de la subsidiaria e ingresos varios por un importe de \$ 31.1 millones de pesos.

Al cierre del ejercicio 2019 las principales operaciones con partes relacionadas se muestran a continuación:

Compañía	Operación	2019
Ingresos:		
Skandia Operadora de Fondos, S.A. de C.V., SOFI	Administración de activos	\$ 6.0
Skandia Operadora de Fondos, S.A. de C.V., SOFI	Rentas, mantenimiento, luz, agua e intereses	\$ 7.9
Skandia Seguros de Vida, S.A.	Capacitación	\$ 0.9
Total ingresos		\$ 14.8
Gastos:		
AIVA TPA Services, S.A.	Servicios administrativos	\$ 1.1
Costo de adquisición:		
Skandia Operadora de Fondos, S.A. de C.V., SOFI	Servicios de intermediación	\$ 30.0
Skandia Operadora de Fondos, S.A. de C.V., SOFI	Mark up área comercial	\$ 27.9
Total gastos		\$ 59.0
*Cifras en millones de pesos		

III. Gobierno Corporativo

a) Del sistema de gobierno corporativo

El Gobierno Corporativo de Skandia Life S.A. de C.V.; es el conjunto de políticas y principios de dirección, administración y supervisión empresarial, así como las estructuras, que garanticen una gestión sana y prudente de las actividades de la Compañía.

La estructura de gobierno corporativo de la compañía garantiza la creación y mantenimiento de un sano ambiente de control, basado en la identificación, administración y mitigación de los riesgos propios de sus operaciones, basado en el recurso humano de la Compañía, con claras responsabilidades y comprometido en la aplicación de las normas, políticas y procedimientos que la misma ha establecido.

La administración de la institución de seguros está encomendada a un Consejo de Administración y a un Director General, en sus respectivas esferas de competencia.

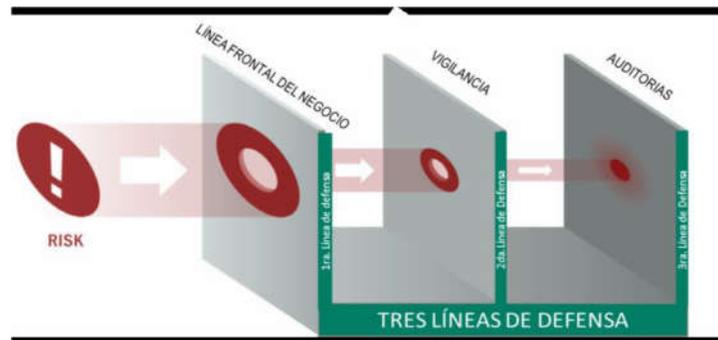
Esta institución de seguros da cumplimiento a las obligaciones previstas en los artículos 69, 70, 71 y 72 de la Ley de Seguros y de Fianzas, conforme a lo siguiente:

Cuenta con los comités siguientes, que han sido aprobados por el propio Consejo de Administración para asegurarse del cumplimiento de las normas y políticas que a cada asunto les compete:

1) Descripción del Gobierno Corporativo

El perfil de riesgo definido por la Compañía es en promedio medio en términos inherentes y bajo residualmente. El área de riesgos realiza acercamientos con los dueños de los procesos valorados como altos, con la finalidad de definir posibles planes de tratamiento adicionales que permitan disminuir la exposición de estos riesgos. Adicionalmente la estructura del gobierno corporativo promueve la identificación de los riesgos y el desarrollo de medidas que permitan mitigarlos y corregir las deficiencias observadas a través de la ARSI.

La estructura organizacional contempla la gobernabilidad y supervisión de los negocios de la compañía a través de tres líneas de defensa.



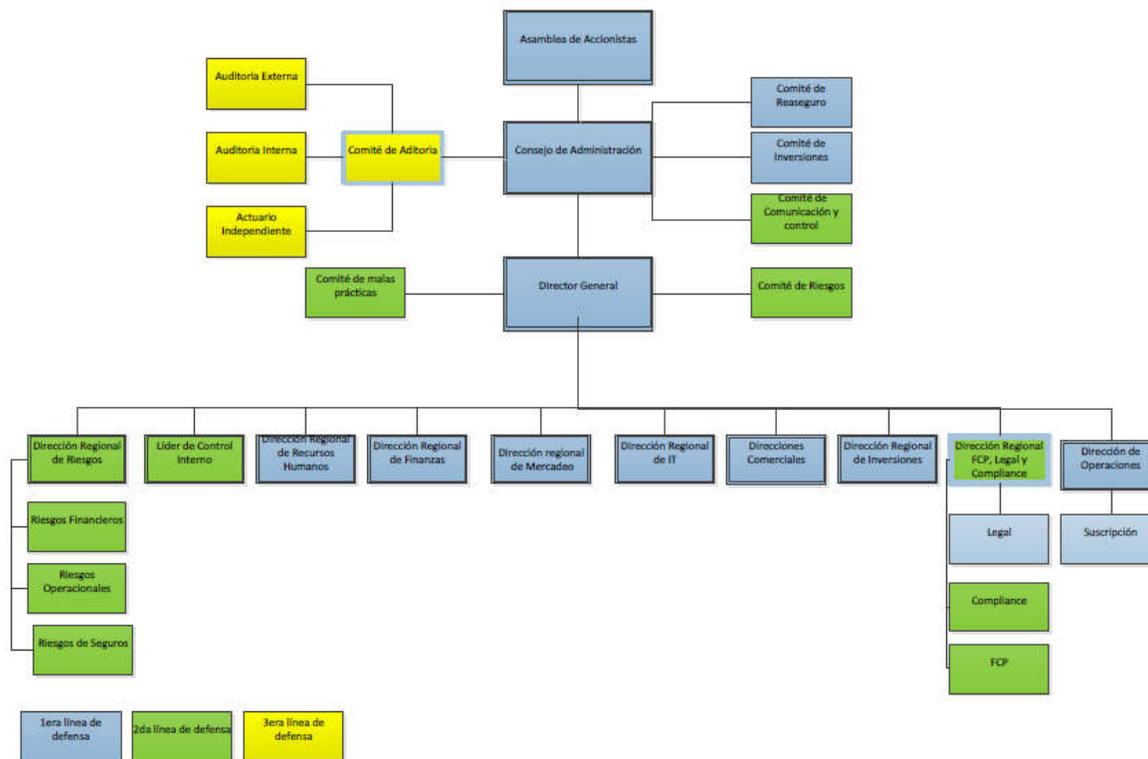
Primera Línea de Defensa: Responsabilidad Primaria de Autocontrol: Todos los colaboradores de las distintas Líneas del Negocio, Director General y Consejo de Administración.

La primera línea de defensa, conformada por todas las áreas de la compañía, es responsable por el establecimiento de un ambiente adecuado de riesgo y control, construyendo y manteniendo una fuerte cultura de riesgo, poniendo en su lugar controles adecuados y operando el Marco de Referencia de la administración de riesgos.

Segunda Línea de Defensa: Vigilancia, pertenecen a esta línea áreas como Control Interno, Gestión de Riesgos, Cumplimiento, prevención de fraude y prevención al lavado de activos Actuaría y todos los comités asociados a las labores de las áreas mencionadas. La segunda línea de defensa involucra a quienes proveen la vigilancia sobre los procesos y riesgos, monitorean la apropiada implementación de las políticas y del marco de referencia de la administración de riesgos.

Tercera Línea de Defensa: Aseguramiento, auditorías interna y externa brindan una opinión objetiva, sobre la efectividad los diferentes procesos, control, gestión de riesgos y gobierno.

2) Cambios en el sistema de Gobierno Corporativo



El sistema de gobierno corporativo de Skandia está construido teniendo en cuenta el tamaño y complejidad de las actividades del negocio. El sistema comprende los mecanismos para establecer y asegurar el cumplimiento de políticas y procedimientos explícitos en temas como, pero no limitados a:

- Administración integral de riesgos
- Control interno
- Auditoría interna
- Función actuarial
- Contratación de terceros

Así mismo contempla los diferentes entes dentro de la organización que contribuyen a su funcionamiento y contribuye con la transparencia y manejo eficiente de la información y toma de decisiones.

Adicionalmente, como parte de las funciones de soporte y aseguramiento del Gobierno Corporativo se cuenta con un auditor externo independiente y un actuario independiente.

- 3) La estructura del consejo de Administración y su participación en los comités existentes.

La administración de la sociedad está a cargo de un Consejo de Administración, integrado por consejeros propietarios y por cada consejero propietario se ha designado a su respectivo suplente.

Al 31 de diciembre de 2019, el Consejo de Administración y los Comités de carácter obligatorio a que se refiere el artículo 55 de la Ley Instituciones de Seguros y de Fianzas y del numeral 3 “del Gobierno Corporativo” de la Circular Única de Seguros y Fianzas que regulan a Skandia Life S.A. de C.V., estaban integrados de la siguiente manera:

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN		
Propietarios	Cargo	Consejeros Suplentes
David Iván Buenfil Friedman	Presidente	Álvaro Montero Agón
Jorge David Galvis Suárez	Vocal	Jaime Francisco Álvarez Tapia
Ómer Abdullah	Vocal	María Angélica Marín Ballesteros
Independientes Propietarios		Independientes Suplentes
Ignacio Cano Cervantes	Vocal	Manuel Romano Mijares
Florencia Mayela Zomilla Duarte	Vocal	María Cristina Silvia Malagón Soberanes

COMITÉ DE INVERSIONES	
Cargo en el Comité	Nombre
Presidente	Jorge David Galvis Suárez (Director General)
Miembro	Jaime Francisco Alvarez Tapia (Responsable de Inversiones)
Miembro	María Cristina Silvia Malagón Soberanes (Consejero Independiente)
Miembro	Andrea Eugenia Cerón Gutiérrez (Responsable de Reaseguro)
Miembro	María Angélica Marín Ballesteros (Responsable de la Función Actuarial)
Invitado (con voz pero sin voto)	Sareli Mendez Medina (Responsable de la Administración Integral de Riesgos)
Invitado (con voz pero sin voto)	Álvaro Montero Agón (Consejero–Miembro del Comité de Auditoría)

COMITÉ DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS	
Cargo	Nombre
Presidente	Jorge David Galvis Suárez (Director General)
Miembro	Álvaro Montero Agón (Consejero)
Miembro	Sareli Mendez Medina (Responsable de la Administración Integral de Riesgos)

COMITÉ DE COMUNICACIÓN Y CONTROL			
Área Designada	Nombre	Cargo	Suplente
Dirección General	Jorge David Galvis Suárez (Presidente del Comité)	Director General	Luis Alfonso Ballesteros Rosales
Consejo de Administración	Álvaro Montero Agón (Secretario del Comité)	Consejero Relacionado	María Angélica Marín Ballesteros
Prevención del Crimen Financiero	Jair Alfredo Inacua Tzontecomani (Oficial de Cumplimiento)	Subgerente de Prevención del Crimen Financiero y Compliance	José Daniel Mar Anaya
Auditoría Interna	Andrés David Guerra Morales (Invitado con voz sin voto)	Auditor Interno	Vacante

COMITÉ DE REASEGURO	
Cargo	Nombre
Presidente	Jorge David Galvis Suárez (Director General)
Miembro	Andrea Eugenia Cerón Gutiérrez (Responsable de Reaseguro)
Miembro	Álvaro Montero Agón (Consejero)

COMITÉ DE AUDITORIA	
Propietarios	Suplentes
María Cristina Silvia Malagón Soberanes (Consejera Independiente) Presidente del Comité	Manuel Romano Mijares (Consejero Independiente suplente)
David Ivan Buenfil Friedman (Consejero Relacionado)	Jaime Francisco Alvarez Tapia (Consejero Relacionado Suplente)
Álvaro Montero Agón (Consejero Relacionado Suplente)	Pendiente (Consejero)

4) Políticas de Remuneraciones de directivos Relevantes

El monto total de las prestaciones y compensaciones que durante el ejercicio de 2019 de los principales funcionarios a petición de los interesados no se mencionan en la presente nota.

Las personas relacionadas en la sección anterior perciben su compensación en la forma de sueldos y salarios dentro de los cuales se prevén las prestaciones establecidas por la ley, mas (i) aguinaldo equivalente a 30 días de salario, (ii) periodo vacacional de 15 días, (iii) 5% de fondo de ahorro, (iv) vales de despensa, y (v) bono extraordinario opcional de hasta 2 meses de sueldo.

Skandia Life, S.A. de C.V. actualmente cuenta con un plan de remuneración al retiro de su personal, complementario al que establece la Ley del Seguro Social.

b) De los requisitos de idoneidad

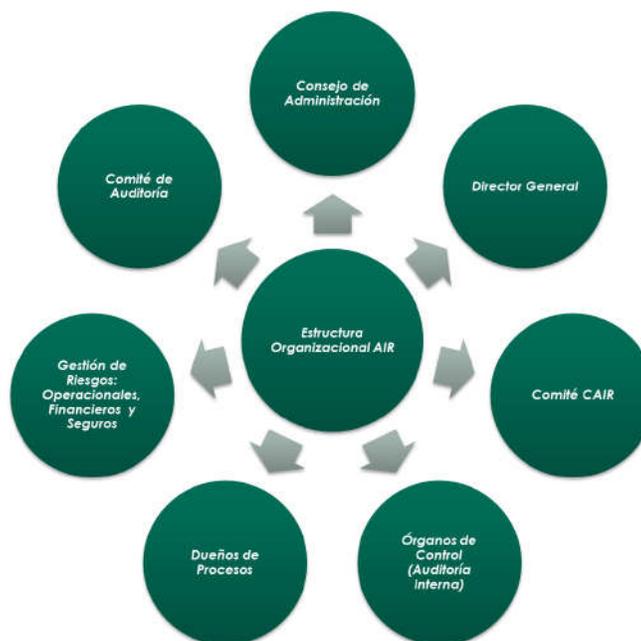
El Consejo de Administración de Skandia como responsable de la instrumentación y seguimiento de un sistema de Gobierno Corporativo eficaz aprueba el establecimiento de una estructura organizacional claramente definida, con una asignación de responsabilidad, así como las políticas y criterios que se deben seguir en el desarrollo de las principales actividades de Skandia, especialmente en cuanto a:

Sistemas que permitan verificar la idoneidad, experiencia, honorabilidad, conocimiento y habilidad de los colaboradores de la Compañía, en sus diferentes niveles, incluyendo los miembros del consejo de administración y funcionarios de las más altas jerarquías de la compañía.

c) Del sistema de administración integral de riesgos

Visión general de la estructura y la organización del sistema de administración integral de riesgo.

La Compañía cuenta con una estructura organizacional para la administración integral de riesgo, la cual está integrada por:



En el Manual de Administración Integral de Riesgo se definen las funciones y responsabilidades de cada integrante de la estructura organizacional en el marco del sistema de administración integral de riesgo.

Visión general de su estrategia de riesgo y las políticas para garantizar el cumplimiento de sus límites de tolerancia al riesgo.

La Compañía contempla en su estructura organizacional para la administración integral de riesgo, tres líneas de defensa:

- Primera Línea de Defensa: Responsabilidad Primaria de Autocontrol Todos los colaboradores de las distintas Líneas del Negocio, Director General y Consejo de Administración.
- Segunda Línea de Defensa: Vigilancia. Pertenecen a esta línea áreas como Control Interno, Gestión de Riesgos, Cumplimiento, prevención de fraude y prevención al lavado de activos Actuaría y todos los comités asociados a las labores de las áreas mencionadas.
- Tercera Línea de Defensa: Aseguramiento. Auditorías Interna y Externa. Brindan una opinión objetiva, sobre la efectividad los diferentes procesos, control, gestión de riesgos y gobierno.

Por medio de estas líneas y políticas aprobadas por el Consejo de Administración tales como la de Independencia, Contingencia de Mercado, Contingencias Operativas, Límites, Información, Nuevas operaciones y procedimientos adicionales, la Compañía da cumplimiento a los límites de tolerancia al riesgo.

Otros riesgos no contemplados en el cálculo del RCS.

Se contemplan todos los riesgos del RCS, según les aplique a los productos de la Compañía.

Información sobre el alcance, frecuencia y tipo de requerimientos de información presentados al consejo de administración y Directivos Relevantes.

Reportes e Información:

Periódicamente se presenta al Director General, al Consejo de Administración, al Comité de Riesgos, al Comité de Auditoría y a las unidades de negocio el resultado del monitoreo y medición de los riesgos de la reserva técnica cuya posición se encuentra invertida en su totalidad en papeles gubernamentales, como se presenta a continuación:

Riesgo	Dirigido a	Descripción y alcance	Frecuencia
Suscripción	Director General Comité de Auditoría Comité de Riesgos Consejo de Administración	Monitoreo de la exposición al riesgo de suscripción.	Trimestral
Mercado	Unidades de Negocio y Director General	Estimación del Valor en Riesgo y escenario de estrés.	Diaria

	Comité de Riesgos	Valor en riesgo, evolución histórica, factores de riesgo del portafolio y escenario de estrés.	Mensual
	Comité de Auditoría Consejo de Administración		Trimestral
	Unidades de Negocio Director General Comité de Auditoría Comité de Riesgos Consejo de Administración	Resultados de las pruebas de desempeño.	Semestral
Crédito	Unidades de Negocio Director General Comité de Riesgos	Informe de Riesgo de crédito con seguimiento a las probabilidades de incumplimiento.	Mensual
	Comité de Auditoría Consejo de Administración		Trimestral
Liquidez	Unidades de Negocio Director General Comité de Riesgos	Seguimiento de la liquidez de la posición en inversiones gubernamentales y análisis de las tasas de referencia.	Mensual
	Comité de Auditoría Consejo de Administración		Trimestral
Descalce de activos y pasivos	Director General Comité de Auditoría Comité de Riesgos Consejo de Administración	Estimación de la correspondencia entre el nivel de activos y pasivos en diferentes brechas de tiempo.	Trimestral
Concentración	Director General Comité de Auditoría Comité de Riesgos Consejo de Administración	Exposición de las composiciones por contraparte, por tipo de activo, área de actividad económica o área geográfica.	Trimestral
Operativo	Comité de Riesgos	Presentación de los riesgos más relevantes a nivel compañía (estratégicos). Se incorporan los eventos de riesgo relevantes que han generado impacto financiero y reputacional a la Compañía. Por último los riesgos de proyectos en curso y nuevos productos.	Mensual
	Director General Consejo de Administración Comité de Auditoría		Trimestral

Las Instituciones pertenecientes a un Grupo Empresarial, la información deberá ser proporcionada de manera independiente y mostrar en dónde se manejan y supervisan los riesgos dentro del Grupo Empresarial.

La información presentada en el informe corresponde de manera independiente a Skandia Life, S.A. de C.V. El grupo Skandia, realiza la gestión de sus riesgos para sus otras compañías cumpliendo con la normativa vigente aplicable a las demás líneas de negocio.

d) De la Autoevaluación de Riesgos y Solvencia Institucionales (ARSI)

El Área de Administración de Riesgos con la finalidad de verificar el cumplimiento y desarrollo adecuado de los objetivos y funciones descritas por la normatividad en materia de riesgos, realiza la Autoevaluación de Riesgos y Solvencia Institucionales (ARSI). La cual contiene información de las Unidades del Negocio acerca del nivel de cumplimiento regulatorio, las necesidades de solvencia, el perfil de riesgo y medidas para corregir deficiencias identificadas en materia de riesgos.

El informe se realiza anualmente y se presenta al Consejo de Administración para su aprobación, comentarios, sugerencias y propuestas para corregir las deficiencias identificadas. El proceso de elaboración de la ARSI está contenido en el Manual Integral de Riesgos, a continuación se presenta una descripción general:

a. Solicitar Información: Solicitar la información correspondiente a cada una de las áreas responsables de los contenidos a introducir en el documento técnico. Entre ellos:

- Vicepresidencia de Finanzas (Suscripción, Actuaría y Finanzas)
- Vicepresidencia de Inversiones
- Vicepresidencia de Riesgos
- Área de Reaseguro
- Otras

Nota: La solicitud de información se realizará al menos un mes previo a su presentación en el Consejo de Administración, con la finalidad de dar tiempo de preparación de la información a las áreas implicadas y debe contener la información relacionada.

b. Validación de Información: El responsable de la administración integral de riesgos verificará que la información entregada por cada Área cubra los requisitos normativos.

c. Construcción de documento técnico: A partir de la información remitida el Responsable de la Administración Integral de Riesgos construye el documento técnico del ARSI con los contenidos descritos.

2. El proceso mediante el cual se realiza la revisión y aprobación de la ARSI, por parte del consejo de administración de Skandia es:

Presentación al Consejo de Administración: El Responsable de la Administración Integral de Riesgo presenta al Consejo de Administración, la estructura solicitada por la norma para el ARSI, definida en el disposición 3.2.6 de la CUSF, para tener como guía para la revisión de los miembros del Consejo, de la versión del documento que se remitirá a la Comisión.

i. Correcciones: los miembros del Consejo realizan la revisión tanto de la presentación, como la del documento técnico remitido y solicitan ajustes, realizan comentarios, efectúan solicitudes, aclaración de información y cualquier otra precisión que consideren pertinente sobre los temas incluidos en el reporte.

A partir de los ajustes solicitados por los miembros del Consejo, las áreas responsables realizan los ajustes pertinentes en el documento, los cuales son verificados por el Responsable de la Administración Integral de Riesgo.

ii. Aprobación Final: Se reenvía el documento con la ARSI al Área legal incluyendo los ajustes solicitados por el Consejo con control de cambios para su revisión y en su caso, aprobación.

iii. Envío del documento ARSI al Área de Actuaría: Una vez aprobados los cambios en el documento (ARSI), por parte de los miembros del Consejo, se remite dicho documento al Área de Actuaría en formato pdf, con la finalidad de incluirlo en el Reporte Regulatorio sobre Gobierno Corporativo (RR-2) para su transmisión a la Comisión.

3. A continuación se describe la forma en la que Skandia determina las necesidades de solvencia, teniendo en cuenta su perfil de riesgo y como la gestión de capital se tiene en cuenta para el sistema de administración integral de riesgos.

Una vez analizado el perfil de riesgo de la Compañía y el capital requerido estimado a partir del modelo suministrado por la Comisión, se considera que las posibles pérdidas por materialización de riesgos en la Compañía pueden ser cubiertas de manera apropiada con dicho capital.

4. Se presenta la descripción general de la forma en que el proceso de elaboración de la ARSI y su resultado es documentado internamente y revisado de manera independiente.

El proceso para la elaboración periódica de la ARSI, fue presentado al Consejo de Administración, aprobado e incluido en el Manual de Administración Integral de Riesgos.

Dentro del proceso de elaboración se incluye la validación primaria del responsable de la administración integral de riesgos que verifica que la información entregada por cada Área cubra los requisitos normativos. Además se indica que a partir de los comentarios de los miembros del Consejo, se harán cambios al documento técnico o se implementarán medidas teniendo en cuenta las deficiencias, desviaciones o aspectos del sistema de Administración Integral de Riesgos expuestos en el informe.

También dentro de la ARSI se presenta una propuesta de medidas para atender las deficiencias en materia de administración integral de riesgo, como resultado de la Autoevaluación. Dichas medidas son presentadas al Comité de Auditoría y al Consejo de Administración de los aspectos de la Administración Integral de Riesgos que requieran una mejoría y su respectivo plan de acción.

e) Del sistema de contraloría interna. La Institución proporcionará una visión general de su sistema de contraloría interna

e) Del sistema de contraloría interna

Skandia Life, S.A. de C.V., considera el Sistema de Control Interno como parte fundamental del Sistema de Gobierno Corporativo, el cual contribuye en los niveles de gestión estratégica y riesgos de la misma.

La Compañía adopta como Control Interno una estructura descentralizada en el desempeño de las actividades relacionadas con el diseño, establecimiento y actualización de medidas y controles que propician el cumplimiento de la normativa interna y externa aplicable.

Las diferentes áreas interdisciplinarias e, interrelacionadas en las tres líneas de defensa; bajo los principios de autocontrol, autogestión y autorregulación, se establecen en un marco de administración con responsabilidades y funciones claramente definidas; lo que permite detectar desviaciones, establecer medidas correctivas y realizar mejoras en los procesos.

En nuestra primera línea de defensa las áreas de negocio y de soporte gestionan el riesgo operativo de sus productos, actividades y procesos. Cada una de las áreas integra la administración del riesgo operacional en su día a día, colaborando en la identificación y evaluación de riesgos, estableciendo el riesgo inherente, llevando a cabo los controles y ejecutando los planes de mitigación de aquellos riesgos con nivel de riesgo residual superior al asumible.

Como segunda línea de defensa las funciones del área de Control Interno tienen como objetivo el diseño y mantenimiento del Sistema de Control Interno y la verificación de su correcta aplicación en el ámbito de las necesidades de cada área de negocio. Como parte de su función el área de Control Interno aporta una visión transversal, estableciendo referencias de riesgos y controles bajo el principio independiente y consistente.

Se cuenta con un Líder de Control Interno, quien se encarga de coordinar la consecución de la información de las áreas que apoyan en la gestión de control interno así como el resultado de sus propias actividades.

En la tercera línea de defensa el área de Auditoría Interna, realiza una revisión independiente del modelo de Control Interno, a la vez que verifica el cumplimiento y eficacia de las políticas corporativas establecidas por la Institución, proporcionando información independiente al Comité de Auditoría.

Las áreas interdisciplinarias reportan al Director General y la evaluación del Sistema de Control Interno es evaluada por el Comité de Auditoría quien a su vez reporta al Consejo de Administración.

La evaluación del Comité de Auditoría proviene de la definición que se tiene relacionada a los siguientes procesos de la Compañía:

- Inversiones
- Tesorería

- Reaseguro vida
- Auditoría Interna
- Administración integral de riesgos
- Reclutamiento, selección y contratación
- Capacitación
- Seguridad informática
- Servicios con terceros

En aras de contar con elementos razonablemente suficientes para estar en posibilidad de identificar y evaluar los diferentes factores internos y externos que pudieran afectar la consecución de las estrategias y fines de Skandia, así como tomar las medidas preventivas y correctivas de control pertinentes, se tienen instituidos diferentes comités como:

- Comité de Reaseguro
- Comité de Inversiones
- Comité de Auditoría
- Comité de Riesgos
- Comité de Comunicación y Control

Base normativa de la metodología de Control Interno

Bajo el marco de COSO Control Interno se establecen políticas y procedimientos, procesos operativos, administrativos y contables; los cuales a través de los diferentes mecanismos de información y comunicación son dirigidos a los diferentes niveles existentes en la Compañía.

Las etapas que conforman la metodología de Control Interno son las siguientes:

1. Planeación: Durante esta etapa se realiza un entendimiento general de los procesos de la Compañía mediante la identificación, revisión y validación de las políticas y procedimientos, así como las leyes y regulaciones aplicables.

2. Evaluación de procesos y su mapeo: En esta etapa se evalúa el flujo de los procesos y subprocesos identificados.

3. Identificación y evaluación de Controles: Durante esta etapa se identifican y evalúan las actividades de control que mitigan a los riesgos operacionales detectados por Riesgo Operacional.

4. Brechas y Reportes: Finalmente, se determina si los riesgos operacionales cuya categoría de riesgos es alto, muy alto, medio y bajo han sido mitigados o existen brechas, lo cual hace necesario la elaboración de un plan de acción.

Como apoyo al Sistema de Control Interno se cuenta con un entorno de control que produce influencia positiva en las actividades del personal. Para la generación de este entorno la Institución cuenta con los siguientes elementos:

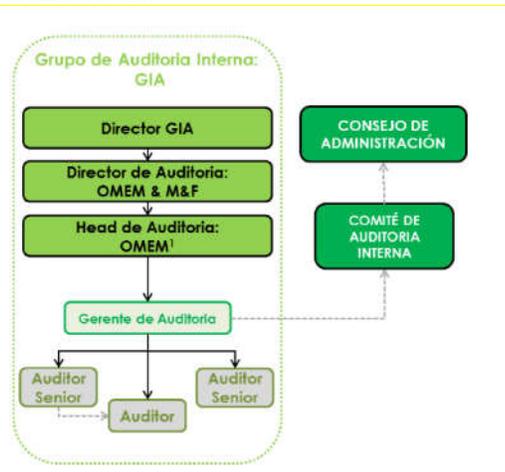
- Manual de Ética y Conducta (valores corporativos)
- Canales de notificación y reporte de actividades de incumplimiento.

- Políticas y procedimientos para la evaluación del personal administrativo y técnico.

f) De la función de auditoría interna

La auditoría interna es una actividad que se fundamenta en criterios de independencia y objetividad de aseguramiento y consulta, concebida para agregar valor y mejorar las operaciones de una organización, ayudándola a cumplir sus objetivos aportando un enfoque sistemático y disciplinado para evaluar y mejorar la eficacia de los procesos de gestión de riesgos, control y gobierno. El departamento de Auditoría Interna mantiene su objetividad e independencia al reportar directamente al Comité de Auditoría y al Consejo de Administración.

La Compañía cuenta con un departamento de auditoría interna objetiva e independiente que reporta directamente al Comité de Auditoría y al Consejo de Administración, según la siguiente estructura organizacional:



La revisiones de Auditoría Interna se ejecutan en 4 fases:

1. Planeación, en donde se hace un análisis y entendimiento del funcionamiento y procesos del área y/o proceso a revisar, incluido sus riesgos y controles. Como resultado de esta, se definen los controles claves que serán probados en la auditoría.
2. Trabajo de Campo, mediante la realización de pruebas de auditoría se evalúa el correcto funcionamiento y eficacia de los controles identificados en la planeación, y en caso de ser aplicable su cumplimiento normativo, identificando oportunidades de mejora.
3. Reporte, es la etapa de consolidación, y discusión con la administración de las oportunidades de mejora, en donde como parte de esta, se acuerda con la administración los planes de acción para solventar las observaciones de la auditoría interna.
4. Aseguramiento de Issues, ya sea como parte de la revisión de un proceso, o como una revisión independiente de Aseguramiento de Issues, el equipo de Auditoría Interna revisa los planes de acción de issues (puntos de auditoría) previamente implementados

por la administración, para asegurar su correcto funcionamiento y la continuidad de ejecución de los controles implementados.

El resultado de los reportes de auditoría, es entregado a los ejecutivos y personal responsable del proceso o área auditada, y adicionalmente, son presentados ante el Comité de Auditoría y al Consejo de Administración, para su conocimiento y observaciones, si las hay.

g) De la función actuarial

La Institución cuenta con el área de actuaria, quien tiene la responsabilidad de realizar las siguientes actividades:

- Cálculo y evaluación de las reservas técnicas, (insumos y establecimiento de metodologías)
- Elaboración y entrega de los Reportes Regulatorios referentes a las reservas e información estadística
- Cálculo y monitoreo del Requerimiento de Capital de Solvencia respecto a los riesgos de Vida Largo Plazo, Vida Corto Plazo y Riesgo Operativo.
- Monitoreo y administración los contratos de Reaseguro así como los reportes regulatorios de Reaseguro.
- Monitoreo de la política de suscripción.
- Cálculo del Límite Máximo de Retención.
- Revisión técnica de la viabilidad en el diseño de los productos.

La función actuarial cuenta con sistemas de apoyo (BAS, OMNI, Thought Express) que permiten la generación de la información y aseguramiento, así como una metodología alineada con estos sistemas.

Las metodologías utilizadas y los procedimientos de comunicación de la información al Consejo de administración y Comités regulatorios están apegadas a las disposiciones vigentes.

h) De la contratación de servicios con terceros

Como parte integral del Gobierno Corporativo, el área de compras es el encargado de la gestión de adquisición de bienes y/o servicios de la compañía, por lo que se establecieron Políticas y Procedimientos mismos que permiten formalizar y construir relaciones comerciales sólidas con los terceros, implementando distintas estrategias que permiten un mejor control y gestión de los mismos cumpliendo al mismo tiempo con la normatividad con la finalidad de lograr un impacto positivo a los resultados del negocio.

Para la contratación de servicios con terceros se verifica previo a la contratación que dichos terceros cuenten con la experiencia, capacidad técnica, financiera, administrativa y legal así como los recursos materiales, financieros y humanos necesarios para garantizar los niveles de desempeño, confiabilidad y seguridad en la prestación de sus

servicios y de igual forma que los contratos que se celebren con los terceros consideren lo previsto en la Circular Única de Seguros y Fianzas al respecto.

El proceso de contratación de servicios con terceros en Skandia tiene como objetivo establecer un marco regulatorio y de control para la servicios relacionados con las funciones operativas de acuerdo a la naturaleza y relevancia de los mismos. Todo servicio de terceros que se contrate será siempre bajo lo establecido y solicitado en la LISF y CUSF así como cualquier otra regulación que resulte aplicable.

Por parte del área de compras, se establecen las siguientes:

- Solicitud de documentación e información de acuerdo a políticas internas para contratación de terceros
- Aprobación por Comité de Compras para determinación en la selección de proveedores.
- Administración de proveedores, registro y evaluaciones anuales que permiten la identificación de actividades relevantes.
- Continuidad en el seguimiento de sus servicios.

i) Otra Información

No existe otra información que requiera reportarse.

IV. Perfil de Riesgos

a) De la exposición al riesgo

Se presenta una descripción de cada categoría de riesgo incluida en el cálculo del RCS y consideradas en el manual de administración de riesgos, su nivel de exposición y concentración:

1. Información general que incluye, las medidas utilizadas para evaluar el riesgo en la institución y los cambios importantes frente al periodo anterior del reporte.

RIESGO	MEDIDAS
Suscripción	<p>El riesgo de suscripción se deriva de los siniestros cubiertos y a los procesos operativos vinculados a su atención. Skandia Life S.A. de C.V. selecciona y clasifica a los solicitantes individuales, de acuerdo con el grado de riesgo que presentan.</p> <p>El Consejo de Administración correspondiente al segundo trimestre de 2019 aprobó la modificación al Anexo E del Manual de Administración Integral de Riesgos, propuesta por el área de Suscripción.</p>

	<p>El Consejo de Administración correspondiente al tercer trimestre de 2019 aprobó la siguiente composición de límites:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Se construyó una tabla de tasas de mortalidad que recopiló el histórico del mercado, adecuándolo a la historia mostrada por la compañía por edad y género. • Se observó que la población de los clientes, sigue una distribución normal, por lo que los diferentes escenarios se construyeron a partir de esta distribución. • Se construyeron escenarios de estrés para grupos mayores de 65 años, de tal forma que, dada la exposición máxima en estos grupos de edad, no se sobrepasaran las tasas de mortalidad esperadas por el mercado. <p>No se presentaron eventos significativos y/o relevantes en la estimación del riesgo.</p>
<p>Mercado</p>	<p>La medición de riesgo de mercado cuantifica la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de las operaciones activas, tales como tasas de interés y tipos de cambio. El riesgo de mercado se mide por el concepto de VaR. El VaR se define como la pérdida máxima esperada a un cierto nivel de confianza y en condiciones normales de mercado.</p> <p>El valor en Riesgo se mide a partir de una metodología paramétrica en escenarios normales y de estrés, con un nivel de confianza de 97.5%, un horizonte de un día, un factor de decaimiento de 0.94.</p> <p>No se presentaron cambios ni alertas significativas.</p>
<p>Descalce entre activos y pasivos</p>	<p>El Riesgo de descalce entre activos y pasivos es aquel que refleja la pérdida potencial derivada de la falta de correspondencia estructural entre los activos y los pasivos.</p> <p>Cambios significativos:</p> <p>El Consejo de Administración correspondiente al tercer trimestre de 2019 aprobó:</p> <ul style="list-style-type: none"> • El análisis del calce de flujos de los pasivos (tomados del aplicativo de la Comisión), y los flujos a valor presente de los activos totales de la compañía no afectados a productos flexibles. • Se realicen simulaciones combinando variables (riesgo de mercado, duración, VaR, riesgo de contraparte y riesgo de descalce de activos y pasivo), para analizar el impacto en el RCS a partir del aplicativo de la Comisión. <p>No se presentaron alertas significativas.</p>
<p>Liquidez</p>	<p>El riesgo de liquidez está asociado con la pérdida potencial derivada de la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.</p> <p>Las inversiones del portafolio de la reserva técnica de SKANDIA LIFE S.A de C.V., son en general de fácil realización, por lo cual se considera que en el momento este riesgo es bajo y en el periodo evaluado no ha sido necesario efectuar ventas anticipadas o forzosas a descuentos inusuales para cubrir</p>

	<p>obligaciones.</p> <p>Se cuenta además con un análisis de las tasas de referencia en caso de que se pudiera ver afectada la liquidación de posiciones del portafolio y se estima periódicamente los efectos en el valor de mercado del portafolio de una liquidación anticipada de las posiciones.</p> <p>Cambios significativos:</p> <p>El Consejo de Administración correspondiente al tercer trimestre de 2019 aprobó que se monitoreará que los activos que respaldan las reservas de productos garantizados y capital se encuentren invertidos al menos en un 90% en instrumentos gubernamentales de alta liquidez.</p> <p>No se presentaron alertas significativas.</p>
<p>Crédito</p>	<p>El Riesgo de crédito se entiende como la posible pérdida que se pueda originar, producto del incumplimiento en el pago de intereses o principal, así como la reducción de la calidad crediticia de una emisora. Al tener la inversión de Activos de la reserva de Skandia Life S.A. de C.V. en papeles gubernamentales, el riesgo de crédito puede clasificarse como reducido, debido a que el emisor cuenta con amplia calidad crediticia, ya que es el gobierno federal quien ampara el pago de estas emisiones.</p> <p>Se monitorea la concentración por tipo de deuda (Udibonos, M Bonos, Bondes, etc), la probabilidad de incumplimiento por riesgo país y el tipo de mercado.</p> <p>No se presentaron eventos significativos y/o relevantes en la estimación del riesgo.</p>
<p>Concentración</p>	<p>Se entiende por riesgo de concentración el riesgo que reflejará el incremento de las pérdidas potenciales asociado a una inadecuada diversificación de activos y pasivos, y que se deriva de las exposiciones causadas por riesgos de crédito, de mercado, de suscripción, de liquidez, o por la combinación o interacción de varios de ellos, por contraparte, por tipo de activo, área de actividad económica o área geográfica.</p> <p>Para controlar el riesgo de concentración, el área de Administración de Integral de Riesgos monitorea el cumplimiento de los límites máximos de exposición definidos para cada tipo de riesgo, entre ellos descalce de activos y pasivos, suscripción, liquidez, mercado, crédito y la interacción que existe entre ellos a partir de la estimación del Requerimiento de Capital de Solvencia. Así mismo valida las concentraciones que se tienen en los portafolios de la aseguradora por tipo de activo, área geográfica y/o sector, de tal manera que estén en línea o cumplan con la política de inversión de los mismos.</p> <p>No se presentaron cambios, además de los ya mencionados, ni alertas significativas.</p>
<p>Operativo</p>	<p>El riesgo operativo se produce derivado de la inadecuación o fallos de los procesos, procedimientos, las personas y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos. Actualmente se da seguimiento a tres (3) clases de riesgos potenciales identificados:</p> <ul style="list-style-type: none"> ☒ Fraude Interno. ☒ Productos y prácticas del negocio. ☒ Administración de procesos.

	<p>El riesgo legal se define como la pérdida potencial por resoluciones administrativas y judiciales adversas; la política y procedimientos de cumplimiento legal, que incluye revisiones y control de contratos que se realizan y de prevenir con diversas acciones el tener resoluciones judiciales desfavorables. Actualmente da seguimiento a 3 clases de riesgos legales identificados:</p> <ul style="list-style-type: none">☐ Recursos humanos y seguridad en el trabajo: Por ejemplo, quejas en compensaciones a los trabajadores, leyes laborales y de seguridad social.☐ Demandas legales derivados del incumplimiento de la legislación y requerimientos contractuales.☐ Pérdidas por fraude, actividades no autorizadas. <p>El riesgo tecnológico se monitorea mediante el seguimiento que realiza el Área de Tecnología al hardware, software, los sistemas, aplicaciones y redes de la Aseguradora.</p> <p>No se presentaron cambios significativos en la estimación del riesgo.</p>
--	--

2. Información general sobre la desagregación de los riesgos previstos en el cálculo del RCS.

A continuación se presenta la desagregación de los riesgos previstos en el cálculo del RCS:

- Riesgos Técnicos y Financieros de Seguros
- Riesgos Basados en la Pérdida Máxima Probable
- Riesgos Técnicos y Financieros de los Seguros de Pensiones
- Riesgos Técnicos y Financieros de Fianzas
- Otros Riesgos de Contraparte
- Riesgo Operativo

3. Información general sobre la naturaleza de la exposición al riesgo de la institución y la forma como se comportó respecto al año anterior.

El Requerimiento de Capital de Solvencia promedio trimestral de 2019 mostró un decrecimiento del 16.35% contra el año anterior, explicado al 58.02% por una disminución en los gastos operativos.

Adicionalmente, la disminución de los pasivos con afectación al Requerimiento de Capital de Solvencia por Riesgos Técnicos y Financieros, el crecimiento en el porcentaje de calce entre activos y pasivos, entre otras razones, explican el 29.9% del decrecimiento general.

A continuación se presenta la naturaleza de la exposición de los riesgos de la Compañía incluidos en el RCS:

RCS POR COMPONENTE	NATURALEZA
Por Riesgos Técnicos y Financieros de Seguros	Pérdidas que puede asumir la institución de seguros por los riesgos técnicos de suscripción por seguro directo y reaseguro tomado en las operaciones de Vida, financieros (mercado y crédito), de concentración y de descalce de activos y pasivos.
Para Riesgos Basados en la Pérdida Máxima Probable	Pérdidas ocasionadas por los riesgos técnicos de suscripción de naturaleza catastrófica por seguro directo y Reaseguro tomado en la operación de Daños.
Por los Riesgos Técnicos y Financieros de los Seguros de Pensiones	Pérdidas ocasionadas por los riesgos técnicos de suscripción, financieros (mercado y crédito), de concentración y de descalce de activos y pasivos.
Por los Riesgos Técnicos y Financieros de Fianzas	Pérdidas ocasionadas por los riesgos técnicos de suscripción, de pago de reclamaciones recibidas con expectativas de pago, garantías de recuperación y suscripción, financieros (mercado y crédito), de concentración y de descalce de activos y pasivos.
Por Otros Riesgos de Contraparte	Comprenderá el requerimiento de capital asociado al riesgo de incumplimiento de las obligaciones de las contrapartes con las que las Instituciones lleven a cabo, operaciones de préstamos o créditos, depósitos, operaciones de descuento y redescuento, operaciones de reporto y operaciones de préstamo de valores, así como operaciones con otros deudores que no correspondan a operaciones en valores.
Por Riesgo Operativo	Pérdidas potenciales ocasionadas por deficiencias o fallas en Los procesos operativos, la tecnología de información, los recursos humanos, cualquier otro evento extremo adverso relacionado con la operación de las Instituciones.

4. Información general sobre la forma en la que la Institución administra las actividades que pueden originar riesgo operativo.

El riesgo operativo se produce derivado de la inadecuación o fallos de los procesos, procedimientos, las personas y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos. Actualmente se da seguimiento a tres (3) clases de riesgos potenciales identificados:

- Fraude Interno: Dado por el recurso humano directamente vinculado en actividades sensibles de la operación.
- Productos y prácticas del negocio: Principalmente dado por el mal uso de información confidencial e incorrecta operación de productos no autorizados por parte de la fuerza de venta.

- Administración de procesos: Seguimiento a errores generados por los diferentes sistemas, errores en procesos, incompleta documentación legal de clientes (expedientes).

Para mitigar el impacto se tienen las siguientes herramientas a fin de identificar y atacar los riesgos operativos:

- Matrices de Riesgo: Comprende matrices con sus riesgos y controles en cada proceso, estos riesgos y controles fueron designados por los propios usuarios del proceso.
- Indicadores de Riesgo: Son medidas estadísticas que proveen un resumen operativo en cuanto a su frecuencia, probabilidad y tendencia de las incidencias en cualquier proceso crítico. A estos indicadores se les realiza seguimiento con periodicidad mensual en el Comité de Administración Integral de Riesgos.
- Base de Eventos de Riesgo: es una fuente de información muy relevante de cara a determinar el perfil de riesgo de la compañía. La correcta identificación, evaluación, clasificación y mantenimiento de estos eventos es por tanto una actividad crítica para la correcta gestión y control del riesgo operacional.
- Seguimiento y controles operativos: El área de riesgo operativo revisa procesos críticos con la finalidad de evitar pérdidas severas, para lo cual examina el flujo de información de estos procesos, para asegurar el correcto funcionamiento y operación de los fondos, así como la delimitación de funciones y responsabilidades de los funcionarios encargados de la administración del mismo.

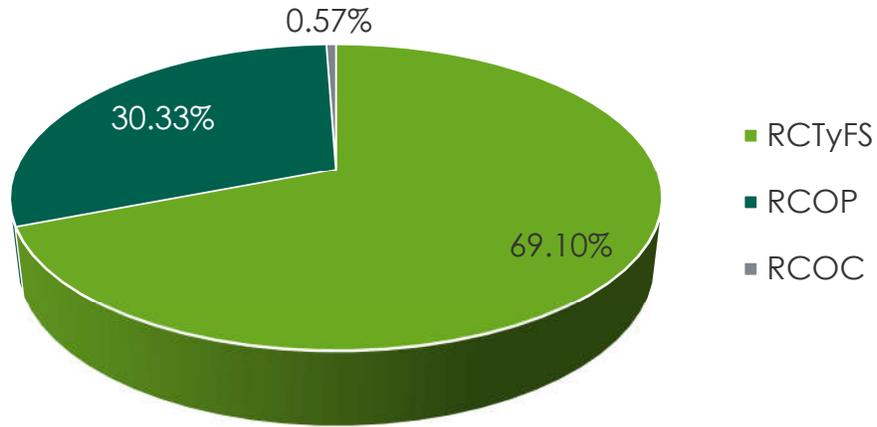
5. Skandia no participa mayoritariamente en el capital social de entidades aseguradoras en el extranjero.

b) De la concentración del riesgo

La concentración de los riesgos a partir del cálculo del RCS es la siguiente:

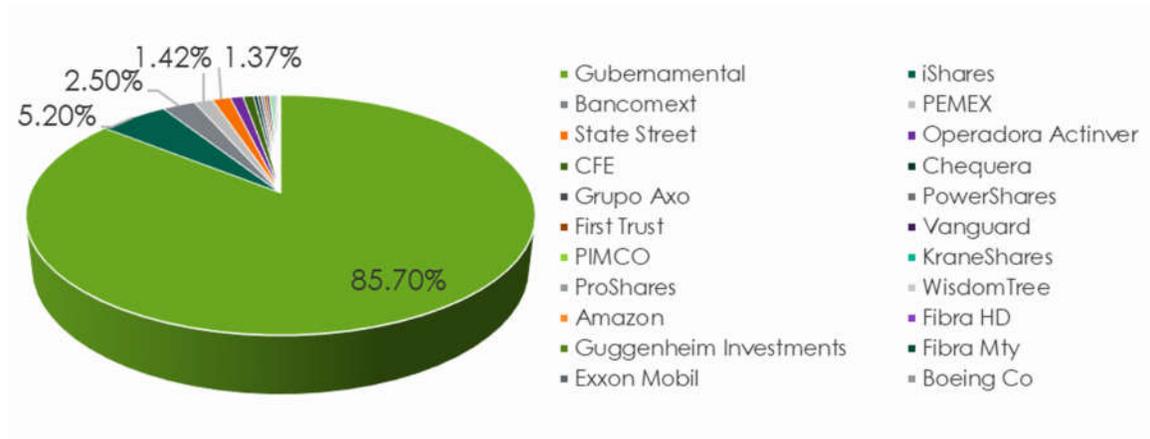
RCS por componente	Importe
Por Riesgos Técnicos y Financieros de Seguros	\$ 69,523,105
Para Riesgos Basados en la Pérdida Máxima Probable	\$ -
Por los Riesgos Técnicos y Financieros de los Seguros de Pensiones	\$ -
Por los Riesgos Técnicos y Financieros de Fianzas	\$ -
Por Otros Riesgos de Contraparte	\$ 575,269
Por Riesgo Operativo	\$ 30,517,426

Lo cual implica la siguiente proporción:

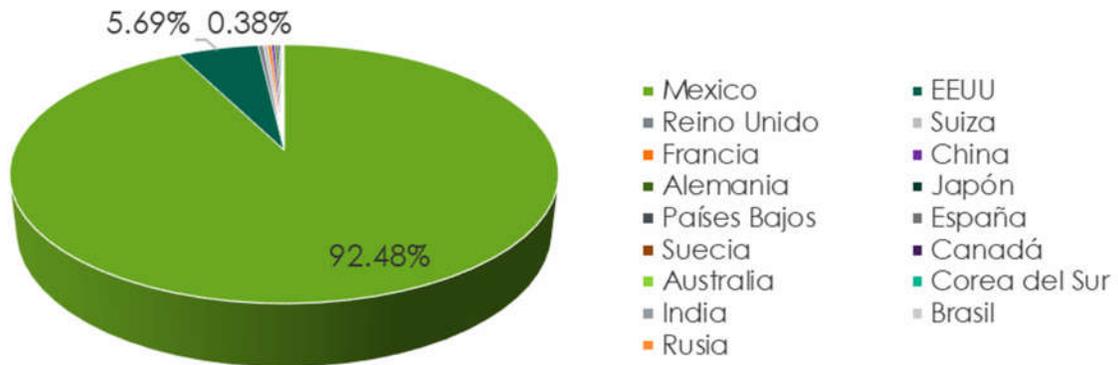


La Reserva Técnica se encuentra concentrada en su totalidad en títulos del gobierno federal. Por lo cual se encuentra invertida en el mercado de deuda mexicano:

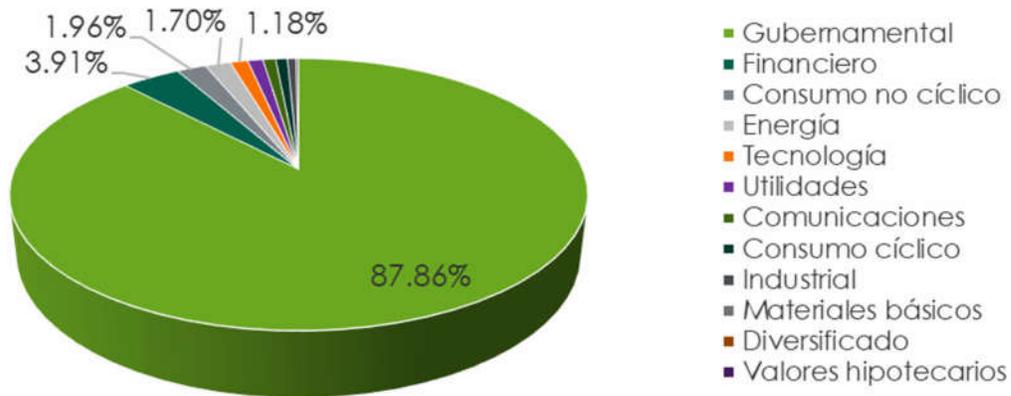
Exposición por Emisor



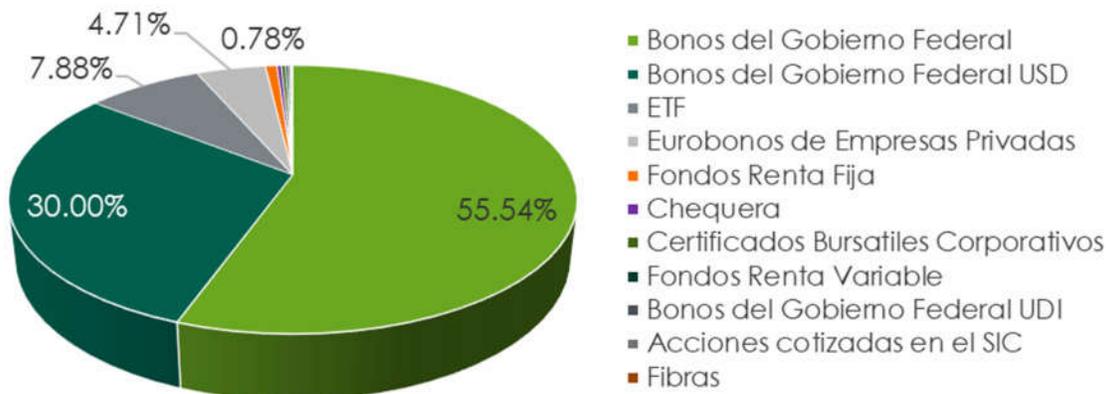
Exposición Geográfica



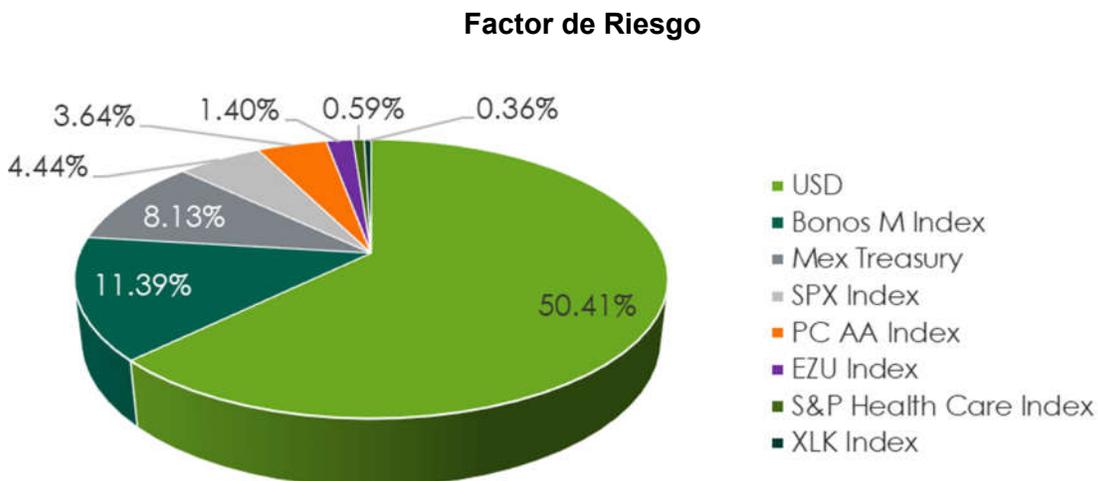
Exposición por Sector



Exposición por Tipo de Activo



Los instrumentos en los que se encuentra invertido el portafolio por factor de riesgo de mercado son:



Todos los instrumentos en los cuales se encuentra la inversión del portafolio de la reserva tienen un nivel adecuado de liquidez en el mercado y su venta anticipada en caso de requerirse no implica impacto significativo en el valor del portafolio.

Adicionalmente la estimación de la correspondencia estructural entre activos y pasivos, no encontró descalces en la banda de tiempo de duración del pasivo.

c) De la mitigación del riesgo

La mitigación del riesgo de las inversiones de SKANDIA LIFE S.A. de C.V. se realiza por medio del cumplimiento de la legislación vigente expedida por la CNSF, en particular la Circular Única de Seguros y Fianzas con base en los lineamientos de carácter prudencial en materia de Administración Integral de Riesgos

- **Riesgo de Mercado:** La metodología cuenta con límites internos que permiten ajustar el nivel de riesgo al perfil de cada portafolio y una prueba de desempeño. Además se monitorea la composición del portafolio por factor de riesgo.
- **Riesgo de Liquidez:** Se mantiene inversiones en papeles gubernamentales con nivel de liquidez en diferentes plazos de duración con la finalidad de disponer con liquidez para responder a posibles requerimientos o salidas del portafolio. Adicionalmente con el monitoreo de las tasas de referencia se puede observar posibles dificultades para vender las posiciones y hacer frente a sus obligaciones.
- **Riesgo de Crédito:** al tener la inversión de la reserva técnica de SKANDIA LIFE S.A. de C.V. en bonos del gobierno mexicano con calificación Nación, se logra mitigar

este riesgo. Adicionalmente se monitorea la probabilidad de incumplimiento y la concentración por tipo de bono.

- Riesgo de descalce entre activos y pasivos: Periódicamente se monitorea la correspondencia estructural entre los activos y los pasivos, para lo cual se verifica que el valor de mercado de cada uno de los activos disponibles en el portafolio en el período de análisis, sea suficiente para responder a los pasivos en el futuro.
- El riesgo de concentración refleja el incremento de las pérdidas potenciales asociado a una inadecuada diversificación de activos y pasivos, Dado que Skandia Life solamente maneja seguros de Vida, no se lleva a cabo un control para este tipo de riesgo en el pasivo de la institución. En cuanto al activo, debido a que está invertido en el momento en su totalidad en papeles gubernamentales tampoco aplicaría la realización del seguimiento a este tipo de riesgo. A pesar de lo mencionado anteriormente, para el activo se verifica la exposición de las composiciones por contraparte, por tipo de activo, área de actividad económica o área geográfica.
- Riesgo de Suscripción: La Compañía selecciona y clasifica a los solicitantes individuales, de acuerdo con el grado de riesgo que presentan. Esto permite el control de los riesgos asumidos por la compañía aseguradora y proporciona una cobertura de seguro conforme a una base justa y equitativa.
- Riesgo Operativo: Para mitigar el impacto se tienen las siguientes herramientas a fin de identificar y atacar los riesgos operativos:
 - o Matrices de Riesgo.
 - o Indicadores de Riesgo.
 - o Base de Eventos de Riesgo.
 - o Seguimiento y controles operativos.

e) Conceptos del capital social, prima en acciones, utilidades retenidas y dividendos pagados.

Al 31 de diciembre de 2019, el capital social al está integrado por 32,651 acciones ordinarias, nominativas cada una con un valor de \$7,000 por acción, de la serie “E” íntegramente suscritas y pagadas, 16,327 acciones correspondientes al capital social fijo por \$114,289,000, 16,324 acciones correspondientes al capital social variable por \$114,268,000 y 1 acción ordinaria, nominativa con valor de \$7,000, de la serie “M” íntegramente suscrita y pagada correspondiente al capital social fijo por \$7,000.

Al 31 de diciembre de 2019 Skandia Controladora, posee 16,327 acciones de la serie “E” del capital fijo sin derecho a retiro y 16,324 acciones de la serie “E” del capital variable sin derecho a retiro, adicionalmente Skandia Asistencia posee una acción serie “M” del capital fijo.

El 15 de mayo del 2019 en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas se aprobó la modificación a la denominación de la Institución tomando en consideración el oficio de autorización emitido por la Secretaría de Economía.

La integración del capital contable se muestra a continuación:

SKANDIA LIFE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(CIFRAS EN PESOS)

CONCEPTO	CAPITAL CONTRIBUIDO	CAPITAL GANADO				Superávit o Déficit por Valuación	Total del Capital Participación Controladora	Participación No Controladora	Total del Capital Contable
	Capital o Fondo Social Pagado	Reservas de Capital	Resultado de Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	De Inversiones				
Saldo al 31 de diciembre de 2018	237,343,819	180,395,805	180,769,585	(88,112,258)	(34,491,354)	475,905,597	7	475,905,604	
Traspaso de resultados de ejercicios anteriores			(88,112,258)	88,112,258					
Otros									
Resultado del Ejercicio				125,466,442		125,466,442	(1)	125,466,441	
Otros					12,406,266	12,406,266		12,406,266	
Saldo al 31 de diciembre de 2019	237,343,819	180,395,805	92,657,327	125,466,442	(22,085,088)	613,778,305	6	613,778,311	

f) Otra información

No existe otra información que reportar.

V. Evaluación de Solvencia

a) De los activos

Inversiones

Al 31 de diciembre de 2019, el portafolio de inversión está integrado por títulos de deuda clasificados con fines de negociación, cuyos plazos oscilan de 16 a 10,173 días, y por reportos clasificados con fines de negociación, cuyo plazo es de 1 a 4 días.

Los instrumentos financieros se analizan como se muestra a continuación:

	<u>Importe</u>	<u>Deudores por intereses</u>	<u>Incremento (decremento) Por valuación de valores</u>	<u>Total</u>
Valores gubernamentales con fines de negociación:				
BNCEB56	\$12,200,117	\$181,291	\$334,540	\$12,715,948
BONDES	12,077,078	48,556	3,301	12,128,935
BONOS	65,331,716	574,452	3,938,258	69,844,426
CETES	199,577,085		1,408,374	200,985,459
CFELB42	3,909,296	63,221	82,186	4,054,703
MEXA89	17,753,665	254,667	11,483	18,019,815
MEXC15	26,567,880	256,754	1,129,700	27,954,334
MEXE02	4,073,229	73,492	242,391	4,389,112
PEMEG55	772,440	14,578	29,666	816,684
PEMEQ15	3,916,523	69,245	-109,861	3,875,907
PEMEU58	1,994,686	30,234	-4,739	2,020,181
PEMEX3	485,625	9,963	3,975	499,563
UDIBONO	687,999	1,569	82,215	771,783
	<u>\$450,650,778</u>	<u>\$2,621,731</u>	<u>\$7,323,043</u>	<u>\$460,595,552</u>

* Cifras en pesos.

	<u>Importe</u>	<u>Deudores Por Intereses</u>	<u>Incremento (decremento) Por valuación de valores</u>	<u>Total</u>
Valores de empresas privadas tasa conocida:				
AXO	\$1,394,380	8,580	-37	\$1,402,923

* Cifras en pesos.

			Incremento (decremento)	
	Importe	Deudores por intereses	Por valuación de valores	Total
Valores de empresas privadas renta variable:				
IEV	\$3,877,191	-	-94,557	3,782,634
SHY	2,666,571	-	23,493	2,690,064
KRE	102,999		6,885	109,884
EWP	155,283		8,383	163,666
FIBRAHD	198,295		13,995	212,250
FMTY	150,413		837	151,250
VEA	375,720		10,768	386,488
VTLS-RF	3,959,998		19,231	3,979,229
VTLS-RV	947,999		9,445	957,444
	\$12,434,469	-	-1,560	12,432,909

			Incremento (decremento)	
	Importe	Deudores por Intereses	Por valuación de valores	Total
Valores extranjeros:				
AMZN	230,772	-	13,234	244,006
BA	103,281		-11,103	92,178
BOTZ	623,349	-	-66,393	556,956
CNDX	2,267,603	-	683,271	2,950,874
CORP	827,874	-	64,045	891,919
CSPX	536,404	-	67,817	604,221
DGRO	1,113,818		235,331	1,349,149
DGRW	631,272	-	100,207	731,479
EEM	367,515		13,382	380,897
EUE	657,676	-	66,577	724,253
EWL	422,847	-	71,636	494,483
EWU	420,385	-	-8,693	411,692
FPXU	891,779	-	158,213	1,049,992

FXE	203,375	-	-2,848	200,527
GLD	949,073	-	129,205	1,078,278
IFGL	627,653	-	10,409	638,062
IUFS	1,227,590	-	131,448	1,359,078
IUHC	2,161,785	-	378,331	2,540,116
IUIT	1,257,374	-	293,036	1,550,410
IW	328,428	-	61,822	390,250
IWDA	1,517,248	-	147,367	1,664,029
KBA	521,608	-	-47,789	473,819
KWEB	515,896	-	-121,023	394,873
NOBL	722,144	-	90,644	812,788
QQQ	855,330	-	227,564	1,082,894
SHV	1,648,822	-	1,953	1,650,322
SPMV	2,155,214	-	335,766	2,490,980
SPY	4,519,244	-	787,362	5,306,606
VGK	636,418	-	4,739	641,157
VLUE	78,805	-	5,829	84,634
XLV	422,867	-	86,333	509,200
XOM	144,311	-	-12,677	131,634
	29,587,307	-	3,895,035	33,482,342

* Cifras en pesos.

	Importe	Deudores por intereses	Incremento (decremento)	Total
			Por valuación de valores	
Reportos:				
Con fines de negociación:				
BONDESD	\$18,506,126			\$18,506,126

* Cifras en pesos.

Transferencia de categorías.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, la Institución no realizó transferencias de inversiones entre categorías.

Inversión inmobiliaria

Al 31 de diciembre de 2019 el inmueble propiedad de Skandia Inmobiliaria (subsidiaria) se analiza como sigue:

Inmueble	\$ 76.35
Mejoras inmueble	1.69
Terreno	<u>7.26</u>
	85.30
Menos:	
Depreciación acumulada	43.81
Deterioro acumulado	<u>3.92</u>
	\$ 37.57
	=====

*Cifras en millones de pesos

Disponibilidad

Las disponibilidades incluyen depósitos en cuentas bancarias en moneda nacional y dólares. A la fecha de los estados financieros consolidados, los intereses ganados y las utilidades o pérdidas en valuación se incluyen en los resultados del ejercicio, como parte del resultado integral de financiamiento.

Disponibilidades	2019
Caja	\$ 0.01
Bancos moneda nacional	26.11
Bancos dólares	<u>10.59</u>
Total	\$ 36.71
	=====

*Cifras en millones de pesos

Deudores

Al 31 de diciembre de 2019, este rubro se integra como sigue:

Deudores	
Por primas	\$ 1.24
Otros	244.99
Estimaciones para castigos	<u>(72.24)</u>
Total	\$ 173.99
	=====

*Cifras en millones de pesos

Reaseguradores

Al 31 de diciembre de 2019, los saldos por cobrar a reaseguradores y los importes recuperables de reaseguro se analizan como se muestra a continuación:

Reaseguradores	
Instituciones de Seguros y Fianzas	\$ 2.46
Importes Recuperables de Reaseguro	13.04
Estimación preventiva de riesgos crediticios de Reaseguradores Extranjeros	<u>(0.01)</u>
Total	\$ 15.49 =====

*Cifras en millones de pesos

Otros Activos

Otros Activos	
Mobiliario y Equipo (Neto)	\$ 1.83
Diversos	5.60
Activos Intangibles Amortizables (Netos)	<u>3.35</u>
Total	\$ 10.78 =====

*Cifras en millones de pesos

b) De las reservas técnicas

Al 31 de diciembre de 2019 las reservas técnicas de la institución son las siguientes:

Reservas Técnicas	Individual	Grupo	Total
De riesgos en curso seguro de vida	\$ (15.4)	\$ 0.3	\$ (15.1)
Por Pólizas Vencidas y Siniestros Ocurridos pendientes de Pago	0.1		0.1
Por Siniestros Ocurridos y No Reportados y Gastos de Ajuste Asignados a los Siniestros	18.3	0.4	18.7
	<u>\$ 3.0</u>	<u>\$ 0.7</u>	<u>\$ 3.7</u>

*Cifras en millones de pesos

Las reservas se componen de un Mejor Estimador y un Margen de Riesgo, con excepción de la reserva de Flexibles, la cual es igual al valor del fondo (mismo que es mayor que la suma del Mejor Estimador y el Margen de Riesgo para este tipo de producto).

El Mejor Estimador para las reservas de largo plazo es calculado como la diferencia entre el valor presente de los egresos y el valor presente de los ingresos. El Mejor Estimador para las reservas de corto plazo se calcula utilizando la Prima de Tarifa No Devengada multiplicada por un factor de siniestralidad. El Mejor Estimador para las reservas de siniestros ocurridos no reportados se calcula utilizando las primas emitidas de los últimos 5 años, factores de devengamiento y factores de siniestralidad. La reserva de Obligaciones Pendientes de Cumplir se constituye y se cancela de acuerdo a los siniestros reportados a la compañía.

Los Márgenes de Riesgo se suman a los Mejores Estimadores para constituir la reserva total. El cálculo del mismo se basa en el Requerimiento de Capital de Solvencia, las duraciones de las pólizas y un costo de capital dado.

Los supuestos clave que se utilizan en las diferentes reservas se enuncian a continuación,

- Largo Plazo
 - Tradicionales
 - Mortalidad: CNSFM 2013.
 - Mortalidad al 99.5%: CNSFM 2013 (percentiles 99.5%).
 - Invalidez: CNSF Inv 2013.
 - Invalidez al 99.5%: CNSF Inv 2013 (percentiles 99.5%).
 - Caducidad: de acuerdo al Anexo 5.3.3-b de la Circular Única de Seguros y Fianzas.
 - Curva de interés: tasas libre de riesgo.
 - Seguro Inversión
 - Mortalidad: CNSFM 2013.
 - Mortalidad al 99.5%: CNSFM 2013 (percentiles 99.5%).
 - Invalidez: CNSF Inv 2013.
 - Invalidez al 99.5%: CNSF Inv 2013 (percentiles 99.5%).
 - Caducidad: experiencia de la compañía (separado por tipo de aportación: única y regular).
 - Curva de interés: tasas libre de riesgo.
 - Flexibles
 - Mortalidad: CNSFM 2013.
 - Mortalidad al 99.5%: CNSFM 2013 (percentiles 99.5%).
 - Invalidez: CNSF Inv 2013.

- Invalidez al 99.5%: CNSF Inv 2013 (percentiles 99.5%).
- Caducidad: experiencia propia de la compañía para productos de aportación única.
- Curva de interés: tasas libre de riesgo.

- Corto Plazo

- Índice de siniestralidad última: 57.38%.
- Percentil al 99.5% de la estadística de índices de siniestralidad última: 85.51%.
- Duración: 1.62.

- Siniestros Ocurridos No Reportados

- Largo Plazo

- Índice de siniestralidad última: 8.80%.
- Percentil al 99.5% de la estadística de índices de siniestralidad última: 29.45%.
- Duración: 2.04.
- Factores de Devengamiento por año:

1	100.00%
2	25.13%
3	4.81%
4	2.88%
5	2.16%

- Corto Plazo

- Índice de siniestralidad última: 16.95%.
- Percentil al 99.5% de la estadística de índices de siniestralidad última: 35.29%.
- Duración: 1.74.
- Factores de Devengamiento por año:

1	100.00%
2	26.89%
3	4.12%
4	2.03%
5	1.40%

VI. Gestión de Capital

a) De los fondos propios admisibles

La institución tiene como política lo siguiente:

Clasificar los Fondos Propios Admisibles con los que cuenta la Institución al cierre de cada mes para dar cumplimiento a lo establecido en el Capítulo 7.1 de la Circular Única de Seguros y Fianzas.

Identificar las inversiones y otros activos que podrán respaldar los Fondos Propios Admisibles que se incluyan en cada uno de los niveles, en cumplimiento a las disposiciones de la CUSF.

Validar que los Fondos Propios Admisibles susceptibles de cubrir el RCS de la Institución cumple con los siguientes límites:

- I. Los Fondos Propios Admisibles del Nivel 1 no podrán representar menos del 50% del RCS de la Institución;
- II. Los Fondos Propios Admisibles de Nivel 2 no podrán exceder el 50% del RCS de la Institución, y
- III. Los Fondos Propios Admisibles del Nivel 3 no podrán exceder el 15% del RCS de la Institución.

Identificar cualquier cambio significativo de los Fondos Propios Admisibles en relación al periodo anterior, por nivel.

Elaborar un reporte de coberturas en el que se identifique la suficiencia de los Fondos Propios Admisibles para cubrir el RCS, considerando las disposiciones de la CUSF.

Al 31 de diciembre de 2019, la institución clasifica los Fondos Propios Admisibles como se muestra a continuación:

Nivel 1	Monto
I. Capital social pagado sin derecho a retiro representado por acciones ordinarias de la Institución	123.1
II. Reservas de capital	4.7
IV. Resultado del ejercicio y de ejercicios anteriores	226.9
Total Nivel 1	354.7
Nivel 2	
II. Capital Social Pagado Con Derecho A Retiro, Representado Por Acciones Ordinarias;	114.3
IV. Aportaciones Para Futuros Aumentos de Capital	175.6
Total Nivel 2	289.9

Nivel 3

Fondos propios Admisibles, que en cumplimiento a la Disposición 7.1.4, no se ubican en niveles anteriores.

(30.9)

Total Nivel 3

(30.9)

Total Fondos Propios

613.7

b) De los requerimientos de capital

Al 31 de diciembre de 2019, la institución reporta el siguiente requerimiento de capital de solvencia:

RCS por componente
Importe en pesos

I	Por Riesgos Técnicos y Financieros de Seguros	RC _{TyFS}	69,523,104.57
II	Para Riesgos Basados en la Pérdida Máxima Probable	RC _{PML}	0.00
III	Por los Riesgos Técnicos y Financieros de los Seguros de Pensiones	RC _{TyFP}	0.00
IV	Por los Riesgos Técnicos y Financieros de Fianzas	RC _{TyFF}	0.00
V	Por Otros Riesgos de Contraparte	RC _{OC}	575,269.12
VI	Por Riesgo Operativo	RC _{OP}	30,517,426.31
Total RCS			100,615,800.00

Para efectos de la fórmula general prevista en el artículo 236 de la LISF, el RCS que las Instituciones deberán calcular mensualmente de conformidad con lo previsto en el artículo 233 de la LISF, se determinará con base en los siguientes requerimientos de capital:

- I. Por Riesgos Técnicos y Financieros de Seguros;
- II. Para Riesgos Basados en la Pérdida Máxima Probable;
- III. Por Riesgos Técnicos y Financieros de los Seguros de Pensiones;
- IV. Por Riesgos Técnicos y Financieros de Fianzas;
- V. Por Otros Riesgos de Contraparte, y
- VI. Por Riesgo Operativo.

De esta forma, la fórmula general estará dada por:

$$RCS = \max(RC_{TyFS} + RC_{PML}, 0.9 RC_{TyFS}) + RC_{TyFP} + RC_{TyFF} + RC_{OC} + RC_{Op},$$

donde:

RC_S es el Requerimiento de Capital de Solvencia;

RC_{TyFS} es el Requerimiento de Capital por Riesgos Técnicos y Financieros de Seguros;

RC_{PML} es el Requerimiento de Capital para Riesgos Basados en la Pérdida Máxima Probable;

RC_{TyFP} es el Requerimiento de Capital por Riesgos Técnicos y Financieros de los Seguros de Pensiones;

RC_{TyFF} es el Requerimiento de Capital por Riesgos Técnicos y Financieros de Fianzas;

RC_{OC} es el Requerimiento de Capital por Otros Riesgos de Contraparte, y

RC_{Op} es el Requerimiento de Capital por Riesgo Operativo.

Capital mínimo pagado

Al 31 de diciembre de 2019, la Institución tiene cubierto el capital mínimo requerido que asciende a \$42,446,782 equivalente a 6,816,974 unidades de inversión (UDI, que es una unidad de cuenta cuyo valor se actualiza por inflación y se determina por el Banco de México), valorizadas a \$6.226631, que era el valor de la UDI al 31 de diciembre de 2018.

c) De las diferencias entre la fórmula general y los modelos internos utilizados

La institución no cuenta con un modelo propio de Requerimiento de Capital de Solvencia (RCS), por lo tanto, este apartado no aplica.

d) De la insuficiencia de los fondos propios admisibles para cubrir el RCS

Este apartado no aplica.

e) Otra información

No existe otra información a revelar

VII. Modelo Interno

La institución no cuenta con un modelo propio de Requerimiento de Capital de Solvencia (RCS), por lo tanto, este apartado no aplica.

SKANDIA LIFE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA
(ANTES OLD MUTUAL LIFE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA)
FORMATOS RELATIVOS A LA INFORMACIÓN CUANTITATIVA
DEL REPORTE SOBRE LA SOLVENCIA Y CONDICIÓN FINANCIERA (RSCF)

ANEXO 24.2.2.

SECCIÓN A. PORTADA
(Cantidades en millones de pesos)
Tabla A1

Información General

Nombre de la Institución:	Skandia Life, S.A. de C.V. y Subsidiaria (antes Old Mutual Life, S.A. de C.V. y Subsidiaria)
Tipo de Institución:	Seguros
Clave de la Institución:	S0088
Fecha del reporte:	31 de diciembre de 2019
Grupo Financiero:	
De capital mayoritariamente mexicano o Filial:	Subsidiaria de Skandia Controladora, S.A. de C.V.
Institución Financiera del Exterior (IFE):	
Sociedad Relacionada (SR):	
Fecha de autorización:	23 de mayo de 1995
Operaciones y ramos autorizados	Operación de Vida ramos individual y grupo
Modelo interno	NO
Fecha de autorización del modelo interno	

Requerimientos Estatutarios

Requerimiento de Capital de Solvencia	101
Fondos Propios Admisibles	324
Sobrante / faltante	223
Índice de cobertura	3.22
Base de Inversión de reservas técnicas	263
Inversiones afectas a reservas técnicas	427
Sobrante / faltante	164
Índice de cobertura	1.62
Capital mínimo pagado	42
Recursos susceptibles de cubrir el capital mínimo pagado	613
Suficiencia / déficit	571
Índice de cobertura	14.46

Estado de Resultados

	Vida	Daños	Accs y Enf	Fianzas	Total
Prima emitida	346.1				346.1
Prima cedida	22.8				22.8
Prima retenida	323.3				323.3
Inc. Reserva de Riesgos en Curso	(37.7)				(37.7)
Prima de retención devengada	361				361
Costo de adquisición	124.2				124.2
Costo neto de siniestralidad	26.5				26.5
Utilidad o pérdida técnica	210.3				210.3
Inc. otras Reservas Técnicas	0				0
Resultado de operaciones análogas y conexas	0				0
Utilidad o pérdida bruta	210.3				210.3
Gastos de operación netos	122.3				122.3
Resultado integral de financiamiento	37.8				37.8
Utilidad o pérdida de operación	88				88
Participación en el resultado de subsidiarias	0				0
Utilidad o pérdida antes de impuestos	125.8				125.8
Utilidad o pérdida del ejercicio	125.5				125.5

Balance General

Activo	
Inversiones	563.9
Inversiones para obligaciones laborales al retiro	0
Disponibilidad	36.7
Deudores	174
Reaseguradores y Reafianzadores	15.5
Inversiones permanentes	0
Otros activos	10.8
Pasivo	
Reservas Técnicas	3.7
Reserva para obligaciones laborales al retiro	1.6
Acreedores	108.7
Reaseguradores y Reafianzadores	0.3
Otros pasivos	72.9
Capital Contable	
Capital social pagado	237.3
Reservas	180.4
Superávit por valuación	(22.1)
Inversiones permanentes	0
Resultado ejercicios anteriores	92.6
Resultado del ejercicio	125.5
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0

SECCIÓN B. REQUERIMIENTO DE CAPITAL DE SOLVENCIA (RCS)

(cantidades en pesos)

Tabla B1

			Diciembre 2019
RCS por componente			Importe
I	Por Riesgos Técnicos y Financieros de Seguros	RC_{TyFS}	69,523,104.57
II	Para Riesgos Basados en la Pérdida Máxima Probable	RC_{PML}	0.00
III	Por los Riesgos Técnicos y Financieros de los Seguros de Pensiones	RC_{TyFP}	0.00
IV	Por los Riesgos Técnicos y Financieros de Fianzas	RC_{TyFF}	0.00
V	Por Otros Riesgos de Contraparte	RC_{OC}	575,269.12
VI	Por Riesgo Operativo	RC_{OP}	30,517,426.31
Total RCS			100,615,800.00
Desglose RC_{PML}			
II.A	Requerimientos	PML de Retención/RC	0
II.B	Deducciones	RRCAT+CXL	0
Desglose RC_{TyFP}			
III.A	Requerimientos	$RC_{SPT} + RC_{SPD} + RCA$	0
III.B	Deducciones	RFI + RC	0
Desglose RC_{TyFF}			
IV.A	Requerimientos	$\Sigma RC_k + RCA$	0
IV.B	Deducciones	RCF	0

Los valores contenidos en el Anexo Cuantitativo corresponden a los resultados del Sistema de cálculo del Requerimiento de Capital de Solvencia provisto por la Comisión. Los valores de 0 y/o en blanco son generados por el ejecutable del reporte.

SECCIÓN B. REQUERIMIENTO DE CAPITAL DE SOLVENCIA (RCS)

(cantidades en pesos)

Tabla B2

Clasificación de los Activos	A(0)	A(1) Var 0.5%	-A(1)+A(0)
Total Activos	321,374,590.83	300,510,586.74	20,864,004.09
a) Instrumentos de deuda:	262,655,799.81	253,978,080.92	8,677,718.89
1) Emitidos o avalados por el Gobierno Federal o emitidos por el Banco de México	262,655,799.81	253,978,080.92	8,677,718.89
2) Emitidos en el mercado mexicano de conformidad con la Ley del Mercado de Valores, o en mercados extranjeros que cumplan con lo establecido en la Disposición 8.2.2	0.00	0.00	0.00
b) Instrumentos de renta variable			
1) Acciones			
i. Cotizadas en mercados nacionales			
ii. Cotizadas en mercados extranjeros, inscritas en el Sistema Internacional de Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores			
2) Fondos de inversión en instrumentos de deuda y fondos de inversión de renta variable			
3) Certificados bursátiles fiduciarios indizados o vehículos que confieren derechos sobre instrumentos de deuda, de renta variable o de mercancías			
i. Denominados en moneda nacional			
ii. Denominados en moneda extranjera			
4) Fondos de inversión de capitales, fondos de inversión de objeto limitado, fondos de capital privado o fideicomisos que tengan como propósito capitalizar empresas del país.			
5) Instrumentos estructurados			
c) Títulos estructurados	0.00	0.00	0.00
1) De capital protegido	0.00	0.00	0.00

	2) De capital no protegido	0.00	0.00	0.00
d)	Operaciones de préstamos de valores	0	0	0
e)	Instrumentos no bursátiles	58,678,541.02	40,664,663.96	18,013,877.06
f)	Operaciones Financieras Derivadas			
g)	Importes recuperables procedentes de contratos de reaseguro y reafianzamiento	40,250.00	40,250.00	0.00
h)	Inmuebles urbanos de productos regulares			
i)	Activos utilizados para el calce (Instituciones de Pensiones).	0.00	0.00	0.00

SECCIÓN B. REQUERIMIENTO DE CAPITAL DE SOLVENCIA (RCS)

(cantidades en pesos)

Tabla B3

Elementos de Cálculo del Requerimiento de Capital por Riesgos Técnicos y Financieros de Seguros (RC_{TyFS})

Clasificación de los Pasivos	P _{Ret(0)}	P _{Ret(1)} Var99.5%	P _{Ret(1)} - P _{Ret(0)}	P _{Brt(0)}	P _{Brt(1)} Var99.5%	P _{Brt(1)} - P _{Brt(0)}	IRR(0)	IRR(1) Var99.5%	IRR(1)- IRR(0)
Total de Seguros	-70,840,524.96	-4,717,636.37	66,122,888.59	-57,120,478.18	9,498,156.23	66,618,634.41	13,720,046.78	18,988,764.88	5,268,718.10
a) Seguros de Vida	-70,840,524.96	-4,717,636.37	66,122,888.59	-57,120,478.18	9,498,156.23	66,618,634.41	13,720,046.78	18,988,764.88	5,268,718.10
1) Corto Plazo	78,329.06	662,618.74	584,289.68	156,579.82	1,324,786.43	1,168,206.61	78,250.77	662,393.21	584,142.45
2) Largo Plazo	-70,918,854.02	-4,846,719.67	66,072,134.35	-57,277,058.00	9,338,117.97	66,615,175.97	13,641,796.02	18,904,672.06	5,262,876.04
b) Seguros de Daños									
1) Automóviles									
i. Automóviles Individual									
ii. Automóviles Flotilla									
Seguros de Daños sin Automóviles									
2) Crédito									
3) Diversos									
i. Diversos Misceláneos									
ii. Diversos Técnicos									
4) Incendio									
5) Marítimo y Transporte									
6) Responsabilidad Civil									
7) Caución									
c) Seguros de accidentes y enfermedades:									
1) Accidentes Personales									

i. Accidentes Personales Individual									
ii. Accidentes Personales Colectivo									
2) Gastos Médicos									
i. Gastos Médicos Individual									
ii. Gastos Médicos Colectivo									
3) Salud									
i. Salud Individual									
ii. Salud Colectivo									

Seguros de Vida Flexibles									
----------------------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Sin garantía de tasa ¹	P(0)-A(0)	P(1)-A(1) Var99.5%	ΔP-ΔA	P(0)	P(1) Var99.5%	P(1)-P(0)	A(0)	A(1) Var99.5%	A(1)-A(0)
				245,257,925.82	308,833,964.39	63,576,038.57	245,257,925.82	308,833,964.39	63,576,038.57

Con garantía de tasa ²	A(0)-P(0)	A(1)-P(1) Var 0.5%	ΔA-ΔP -((ΔA-ΔP) R)v0	P(0)	P(1) Var99.5%	P(1)-P(0)	A(0)	A(1) Var 0.5%	-A(1)+A(0)
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Seguros de Riesgos Catastróficos

	RRCAT (0)	RRCAT(1) Var99.5%	RRCAT(1)- RRCAT(0)
Seguros de Riesgos Catastróficos			
1) Agrícola y Animales			
2) Terremoto			
3) Huracán y Riesgos Hidrometeorológicos			
4) Crédito a la Vivienda			
5) Garantía Financiera			

SECCIÓN B. REQUERIMIENTO DE CAPITAL DE SOLVENCIA (RCS)

(cantidades en pesos)

Tabla B4

Elementos de Cálculo del Requerimiento de Capital por Riesgos Técnicos y Financieros de Seguros (RC_{TyFS})

$REA_{PML}(0)$	$REA_{PML}(1) \text{ VAR } 0.5\%$	$-REA_{PML}(1)+REA_{PML}(0)$
0	0	0

Tabla B5: Elementos del Requerimiento de Capital para Riesgos Basados en la Pérdida Máxima Probable (RC_{PML})

No se cuenta con autorización para operar el Ramo.

Tabla B6: Elementos del Requerimiento de Capital por Riesgos Técnicos y Financieros de los Seguros de Pensiones (RC_{TyFP})

No se cuenta con autorización para operar el Ramo.

Tabla B7: Elementos del Requerimiento de Capital por Riesgos Técnicos y Financieros de Fianzas (RC_{TyFF})

No se cuenta con autorización para operar el Ramo.

SECCIÓN B. REQUERIMIENTO DE CAPITAL DE SOLVENCIA (RCS)

(cantidades en pesos)

Tabla B8

Elementos del Requerimiento de Capital por Otros Riesgos de Contraparte (RC_{OC})

Operaciones que generan Otros Riesgos de Contraparte (OORC)

Clasificación de las OORC	Monto Ponderado*
	\$

Tipo I

a) Créditos a la vivienda	0.00
b) Créditos quirografarios	0.00

Tipo II

a) Créditos comerciales	0.00
b) Depósitos y operaciones en instituciones de crédito, que correspondan a instrumentos no negociables	7,190,963.99
c) Operaciones de reperto y préstamo de valores	0.00
d) Operaciones de descuento y redescuento que se celebren con instituciones de crédito, organizaciones auxiliares del crédito y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas o no reguladas, así como con fondos de fomento económico constituidos por el Gobierno Federal en instituciones de crédito	0.00

Tipo III

a) Depósitos y operaciones en instituciones de banca de desarrollo, que correspondan a instrumentos no negociables	0.00
--	------

Tipo IV

a) La parte no garantizada de cualquier crédito, neto de provisiones específicas, que se encuentre en cartera vencida	0.00
---	------

Total Monto Ponderado	7,190,963.99
------------------------------	---------------------

Factor	8.0%
Requerimiento de Capital por Otros Riesgos de Contraparte	575,269.12

*El monto ponderado considera el importe de la operación descontando el saldo de las reservas preventivas que correspondan, así como la aplicación del factor de riesgo de la contraparte en la operación, y en su caso, el factor de riesgo asociado a la garantía correspondiente.

SECCIÓN B. REQUERIMIENTO DE CAPITAL DE SOLVENCIA (RCS)

(cantidades en pesos)

Tabla B9

Elementos del Requerimiento de Capital por Riesgo Operativo (RC_{OP})

	$RC_{OP} = \min\{0.3 * (\max(RC_{TyFS} + RC_{PML}, 0.9RC_{TyFS}) + RC_{TyFP} + RC_{TyFF} + RC_{OC}), Op\}$ $+ 0.25 * (Gastos_{V,Inv} + 0.032 * Rva_{RCat} + Gastos_{Fdc})$ $+ 0.2 * (\max(RC_{TyFS} + RC_{PML}, 0.9RC_{TyFS}) + RC_{TyFP} + RC_{TyFF} + RC_{OC}) * I_{[categorización=\emptyset]} RCOP$	RCO P	30,517,426.31
RC :	Suma de requerimientos de capital de Riesgos Técnicos y Financieros de Seguros, Pensiones y Fianzas, Riesgos Basados en la Pérdida Máxima Probable y Otros Riesgos de Contraparte		70,098,373.69
Op :	Requerimiento de capital por riesgo operativo de todos los productos de seguros distintos a los seguros de vida en los que el asegurado asume el riesgo de inversión y las fianzas		71,687,.17
	$Op = \max (OpPrimasCp ; OpreservasCp) + OpreservasLp$		
Op _{primasCp}	Op calculado con base en las primas emitidas devengadas de todos los productos de seguros de vida corto plazo, no vida y fianzas, excluyendo a los seguros de vida corto plazo en los que el asegurado asume el riesgo de inversión		71,687.17
Op _{reservasCp}	Op calculado con base en las reservas técnicas de todos los productos de seguros de vida corto plazo, no vida y fianzas distintos a los seguros de vida corto plazo en los que el asegurado asume el riesgo de inversión		3,279.84
Op _{reservasLp}	Op calculado con base en las reservas técnicas de todos los productos de la operación de vida no comprendidos dentro del Op _{reservasCp} anterior distintos a los seguros de vida en los que el asegurado asume el riesgo de inversión		0.00
	Op_{primasCp}		A : Op_{primasCp}
	$Op_{primasCp} = 0.04 * (PDevV - PDevV,inv) + 0.03 * PDevNV + \max(0, 0.04 * (PDevV - 1.1 * pPDevV - (PDevV,inv - 1.1 * pPDevV,inv))) + \max(0, 0.03 * (PDevNV - 1.1 * pPDevNV))$		71,687.17

<i>PDev_V</i>	Primas emitidas devengadas de la Institución de Seguros para la operación de vida de los seguros de corto plazo, correspondientes a los últimos doce meses, sin deducir las primas cedidas en Reaseguro	1,758,551.46
<i>PDev_{V,inv}</i>	Primas emitidas devengadas de la Institución de Seguros para los seguros de vida de corto plazo en los que el asegurado asume el riesgo de inversión, correspondientes a los últimos doce meses, sin deducir las primas cedidas en Reaseguro	0.00
<i>PDev_{NV}</i>	Primas emitidas devengadas para los seguros de no vida y fianzas, correspondientes a los últimos doce meses, sin deducir las primas cedidas en Reaseguro	0.00
<i>pPDev_V</i>	Primas emitidas devengadas de la Institución de Seguros para la operación de vida de los seguros de corto plazo, correspondientes a los doce meses anteriores a las empleadas en <i>PDev_V</i> , sin deducir las primas cedidas en Reaseguro	1,568,112.52
<i>pPDev_{V,inv}</i>	Primas emitidas devengadas de la Institución de Seguros para los seguros de vida de corto plazo en los que el asegurado asume el riesgo de inversión, correspondientes a los doce meses anteriores a las empleadas en <i>PDev_{V,inv}</i> , sin deducir las primas cedidas en Reaseguro	0.00
<i>pPDev_{NV}</i>	Primas emitidas devengadas para los seguros de no vida y fianzas, correspondientes a los doce meses anteriores a las empleadas en <i>PDev_{NV}</i> , sin deducir las primas cedidas en Reaseguro	0.00
OpreservasCp		B:
$OpreservasCp = 0.0045 * \max(0, RTVCp - RTVCp,inv) + 0.03 * \max(0, RTNV)$		OpreservasCp
		3,279.84
<i>RTVCp</i>	Reservas técnicas y las demás obligaciones derivadas de los seguros con componentes de ahorro o inversión de la Institución de Seguros para la operación de vida de corto plazo.	728,853.74
<i>RTVCp,inv</i>	Reservas técnicas y demás obligaciones derivadas de los seguros con componentes de ahorro o inversión de la Institución de Seguros para la operación de vida de corto plazo, donde el asegurado asume el riesgo de inversión.	0.00

RT_{NV}	Reservas técnicas de la Institución para los seguros de no vida y fianzas sin considerar la reserva de riesgos catastróficos ni la reserva de contingencia.	0.00
	$O_{preservasLp}$	C: $O_{preservasLp}$
	$O_{preservasLp} = 0.0045 * \max(0, RT_{VLp} - RT_{VLp,inv})$	0.00
RT_{VLp}	Reservas técnicas y las demás obligaciones derivadas de los seguros con componentes de ahorro o inversión de la Institución de Seguros para la operación de vida distintas a las señaladas en RT_{VCp} .	-37,780,300.28
$RT_{VLp,inv}$	Reservas técnicas y demás obligaciones derivadas de los seguros con componentes de ahorro o inversión de la Institución de Seguros para la operación de vida distintas a las señaladas en $RT_{VCp,inv}$, donde el asegurado asume el riesgo de inversión.	243,750,209.30
		$Gastos_{V,inv}$
$Gastos_{V,inv}$	Monto anual de gastos incurridos por la Institución de Seguros correspondientes a los seguros de vida en los que el asegurado asume el riesgo de inversión.	9,742,636.53
		$Gastos_{Fdc}$
$Gastos_{Fdc}$	Monto anual de gastos incurridos por la Institución derivados de fondos administrados en términos de lo previsto en las fracciones I, XXI, XXII y XXIII del artículo 118 de la LISF, y de las fracciones I y XVII del artículo 144 de la LISF, que se encuentren registrados en cuentas de orden	112,040,320.05
		Rva_{Cat}
Rva_{Cat}	Monto de las reservas de riesgos catastróficos y de contingencia	0.00
		$I_{\{calificación=\emptyset\}}$
$I_{\{calificación=\emptyset\}}$	Función indicadora que toma el valor de uno si la Institución no cuenta con la calificación de calidad crediticia en términos del artículo 307 de la LISF, y toma el valor cero en cualquier otro caso.	0.00

SECCIÓN C. FONDOS PROPIOS Y CAPITAL

(Cantidades en millones de pesos)

Tabla C1

Activo Total	790.6
Pasivo Total	176.9
Fondos Propios	613.7
Acciones propias que posea directamente la Institución	-
Reserva para la adquisición de acciones propias	-
Impuestos diferidos	-
El faltante que, en su caso, presente en la cobertura de su Base de Inversión	-
Fondos Propios Admisibles	613.7

Clasificación Fondos Propios Admisibles por Nivel

	Monto
Nivel 1	
I. Capital social pagado sin derecho a retiro representado por acciones ordinarias de la Institución	123.1
II. Reservas de capital	4.7
III. Superávit por valuación que no respalda la Base de Inversión	-
IV. Resultado del ejercicio y de ejercicios anteriores	226.9
Total Nivel 1	354.7
Nivel 2	
I. Los Fondos Propios Admisibles señalados en la Disposición 7.1.6 que no se encuentren respaldados con activos en términos de lo previsto en la Disposición 7.1.7	-
II. Capital Social Pagado Con Derecho A Retiro, Representado Por Acciones Ordinarias	114.3
III. Capital Social Pagado Representado Por Acciones Preferentes	-
IV. Aportaciones Para Futuros Aumentos de Capital	175.6
V. Obligaciones subordinadas de conversión obligatoria en acciones, en términos de lo previsto por los artículos 118, fracción XIX, y 144, fracción XVI, de la LISF emitan las Instituciones	-
Total Nivel 2	289.9
Nivel 3	
Fondos propios Admisibles, que en cumplimiento a la Disposición 7.1.4, no se ubican en niveles anteriores	(30.9)
Total Nivel 3	(30.9)
Total Fondos Propios	613.7

SECCIÓN D. INFORMACIÓN FINANCIERA

(Cantidades en millones de pesos)

Tabla D1

Activo	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018	Variación %
Inversiones	563.9	558.5	1%
Inversiones en Valores y Operaciones con Productos Derivados			
Valores	507.9	485.3	5%
Gubernamentales	460.6	449.9	2%
Empresas Privadas. Tasa Conocida	1.4	-	100%
Empresas Privadas. Renta Variable	12.4	5.6	121%
Extranjeros	33.5	29.8	12%
Dividendos por Cobrar sobre Títulos de Capital	-	-	-
Deterioro de Valores (-)	-	-	-
Inversiones en Valores dados en Préstamo	-	-	-
Valores Restringidos	-	-	-
Operaciones con Productos Derivados	-	-	-
Deudor por Reporto	18.5	34.8	(47%)
Cartera de Crédito (Neto)	-	-	-
Inmobiliarias	37.5	38.4	(2%)
Inversiones para Obligaciones Laborales	-	-	-
Disponibilidad	36.7	5.6	555%
Deudores	174	69.1	152%
Reaseguradores y Reafianzadores	15.5	15.4	1%
Inversiones Permanentes	-	-	-
Otros Activos	10.8	12.1	(11%)
Total Activo	800.9	660.7	21%

Pasivo	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018	Variación %
Reservas Técnicas	3.7	31.7	(88%)
Reserva de Riesgos en Curso	(15)	26.5	(157%)
Reserva de Obligaciones Pendientes de Cumplir	18.7	5.2	260%
Reserva de Contingencia	-	-	-
Reservas para Seguros Especializados	-	-	-
Reservas de Riesgos Catastróficos	-	-	-
Reservas para Obligaciones Laborales	1.6	1.1	45%
Acreedores	108.7	104.8	4%
Reaseguradores y Reafianzadores	0.3	0.2	-
Operaciones con Productos Derivados. Valor razonable (parte pasiva) al momento de la adquisición	-	-	-
Financiamientos obtenidos	-	-	-
Otros pasivos	72.9	47.0	55%
Total Pasivo	187.2	184.8	1%
Capital Contable	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018	Variación %
Capital Contribuido	237.3	237.3	-
Capital o fondo social pagado	237.3	237.3	-
Obligaciones subordinadas de conversión	-	-	-
Capital Ganado	376.4	238.6	58%
Reservas	180.4	180.4	-
Superávit por valuación	(22.1)	(34.4)	36%
Inversiones permanentes	-	-	-
Resultados o remanentes de ejercicios anteriores	92.6	180.7	(49%)
Resultado o remanente del ejercicio	125.5	(88.1)	242%
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-
Participación Controladora	613.7	475.9	8%
Participación No Controladora	-	-	-
Total Capital Contable	613.7	475.9	29%

SECCIÓN D. INFORMACIÓN FINANCIERA

(cantidades en millones de pesos)

Tabla D2

Estado de Resultados

VIDA	Individual	Grupo	Pensiones derivadas de las leyes de seguridad social	Total
Primas				
Emitida	344.1	2.0		346.1
Cedida	22.2	0.6		22.8
Retenida	321.9	1.4		323.3
Incremento a la Reserva de Riesgos en Curso	(37.79)	0.09		(37.7)
Prima de retención devengada	359.69	1.31		361
Costo neto de adquisición	124.2	-		124.2
Comisiones a agentes	76.1	-		76.1
Compensaciones adicionales a agentes	-	-		-
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento tomado	-	-		-
(-) Comisiones por Reaseguro cedido	-	-		-
Cobertura de exceso de pérdida	-	-		-
Otros	48.1	-		48.1
Total costo neto de adquisición	124.2	-		124.2
Siniestros / reclamaciones	26.26	0.24		26.5
Bruto	34.16	0.44		34.6
Recuperaciones	7.9	0.20		8.1
Neto	26.26	0.24		26.5
Utilidad o pérdida técnica	209.23	1.07		210.3

Tabla D3: Estado de Resultados Accidentes y Enfermedades

No se cuenta con autorización para operar el Ramo.

Tabla D4: Estado de Resultados Daños

No se cuenta con autorización para operar el Ramo.

Tabla D5: Estado de Resultados Fianzas

No se cuenta con autorización para operar el Ramo.

SECCIÓN E. PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN

(cantidades en millones de pesos)

Tabla E1

Portafolio de Inversiones en Valores

	Costo de adquisición				Valor de mercado			
	Ejercicio actual		Ejercicio anterior		Ejercicio actual		Ejercicio anterior	
	Monto	% con relación al total	Monto	% con relación al total	Monto	% con relación al total	Monto	% con relación al total
Moneda Nacional								
Valores gubernamentales	277.0	54.04%	257.8	48.33%	283.0	53.75%	256.2	49.27%
Valores de Empresas privadas. Tasa conocida	1.4	0.27%			1.4	.27%		
Valores de Empresas privadas. Tasa renta variable	5.6	1.10%			5.7	1.08%		
Valores extranjeros								
Inversiones en valores dados en préstamo								
Reportos	18.5	3.61%	34.8	6.52%	18.5	3.52%	34.8	6.69%
Operaciones Financieras Derivadas								
Moneda Extranjera								
Valores gubernamentales	173.0	33.75%	183.5	34.41%	176.9	33.60%	175.6	33.76%
Valores de Empresas privadas. Tasa conocida								
Valores de Empresas privadas. Tasa renta variable	6.8	1.33%	6.3	1.19%	6.7	1.28%	5.6	1.08%
Valores extranjeros	29.6	5.77%	33.4	6.27%	33.5	6.36%	29.8	5.73%
Inversiones en valores dados en préstamo								
Reportos								
Operaciones Financieras Derivadas								
Moneda Indizada								
Valores gubernamentales	0.71	0.14%	17.5	3.28%	0.77	.15%	18.1	3.47%
Valores de Empresas privadas. Tasa conocida								
Valores de Empresas privadas. Tasa renta variable								
Valores extranjeros								
Inversiones en valores dados en préstamo								
Reportos								
Operaciones Financieras Derivadas								
TOTAL	512.6	100%	533.3	100%	526.4	100%	520.1	100%

SECCIÓN E. PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN

(cantidades en millones de pesos)

Tabla E1

Portafolio de inversión en Valores

	Emisor	Serie	Tipo de valor	Categoría	Fecha de adquisición	Fecha de vencimiento	Valor nominal	Títulos	Costo de adquisición	Valor de mercado	Premio	Calificación	Contraparte
Valores gubernamentales	BONOS	270603	M	01	20171221	20270603	100	51,941	5.18	5.42			UBP
	BONOS	260305	M	01	20180426	20260305	100	21,700	1.95	2.10			UBP
	BONOS	341123	M	01	20180426	20341123	100	21,700	2.18	2.34			UBP
	BONOS	270603	M	01	20180522	20270603	100	42,662	4.19	4.45			UBP
	BONOS	310529	M	01	20180614	20310529	100	80,476	7.95	8.63			UBP
	BONOS	341123	M	01	20180907	20341123	100	40,000	3.88	4.31			UBP
	BONOS	471107	M	01	20181015	20471107	100	50,000	4.84	5.50			UBP
	BONOS	270603	M	01	20190131	20270603	100	69,934	6.59	7.29			UBP
	BONOS	260305	M	01	20190329	20260305	100	100,000	8.87	9.66			UBP
	BONOS	240905	M	01	20190423	20240905	100	57,568	5.78	6.19			UBP
	CETES	200604	BI	01	20190618	20200604	10	1,000,000	9.26	9.69			UBP
	BONDESD	200528	LD	01	20190627	20200528	100	112,616	11.26	11.31			UBP
	CETES	200402	BI	01	20190719	20200402	10	1,184,727	11.20	11.63			UBP
	BONDESD	200116	LD	01	20190927	20200116	100	8,198	0.82	0.82			UBP
	CETES	200116	BI	01	20191030	20200116	10	569,897	5.61	5.68			FINAMEX
	CETES	200116	BI	01	20191030	20200116	10	560,481	5.52	5.59			SCOTIABANK
	CETES	200116	BI	01	20191030	20200116	10	463,200	4.56	4.62			SCOTIABANK
	BONOS	241205	M	01	20191216	20241205	100	122,248	13.92	13.95			HSBC
	CETES	200130	BI	01	20191217	20200130	10	4,000,000	39.66	39.76			BASE
	CETES	200130	BI	01	20191216	20200130	10	2,500,000	24.78	24.85			MONEX
	CETES	200116	BI	01	20191219	20200116	10	4,500,000	44.76	44.85			HSBC
	CETES	200319	BI	01	20191219	20200319	10	4,000,000	39.29	39.37			HSBC
CETES	200123	BI	01	20191226	20200123	10	1,500,000	14.92	14.93			BASE	

CETES	200116	BI	01	20191231	20200116	10	1,567	0.02	0.02	SCOTIABANK
UMS22F2	2022F	D1	01	20180206	20220315	2000	70	2.72	2.75	UBP
MEXC15	231002	D1	01	20180206	20231002	2000	100	3.90	4.02	UBP
BNCEB56	260811	D2	01	20180206	20260811	1000	200	3.78	3.88	UBP
PEMEQ15	270313	D2	01	20180206	20270313	1000	190	3.92	3.88	UBP
CFELB42	270223	D2	01	20180206	20270223	1000	200	3.91	4.05	UBP
MEXE02	280111	D1	01	20180206	20280111	1000	220	4.07	4.39	UBP
UMS22F2	2022F	D1	01	20180305	20220315	2000	65	2.50	2.55	UBP
PEMEU58	200723	D2	01	20180305	20200723	1000	40	0.76	0.77	UBP
PEMEX3	240122	D2	01	20180305	20220124	1000	25	0.49	0.50	UBP
MEXC15	231002	D1	01	20180308	20231002	2000	35	1.35	1.41	UBP
BNCEB56	260811	D2	01	20180928	20260811	1000	455	8.42	8.83	UBP
UMS22F2	2022F	D1	01	20180928	20220315	2000	381	14.40	14.97	UBP
MEXC15	231002	D1	01	20180928	20231002	2000	381	14.48	15.30	UBP
MEXC15	231002	D1	01	20181129	20231002	2000	20	0.74	0.80	INTERACTIVE B
MEXC15	231002	D1	01	20181129	20231002	2000	50	1.84	2.01	INTERACTIVE B
MEXC15	231002	D1	01	20181130	20231002	2000	35	1.29	1.41	INTERACTIVE B
MEXC15	231002	D1	01	20181218	20231002	2000	11	0.41	0.44	INTERACTIVE B
UMS33F	2033F	D1	01	20190815	20330408	1000	60	1.57	1.62	UBP
PEMEU58	200723	D2	01	20190910	20200723	1000	65	1.23	1.25	UBP
MEXC15	231002	D1	01	20190912	20231002	2000	10	0.40	0.40	UBP
UMS22F2	2022F	D1	01	20190912	20220315	2000	50	1.96	1.96	UBP
PEMEG55	270313	D2	01	20190912	20270313	1000	10	0.19	0.20	UBP
MEXA89	250130	D1	01	20190912	20250130	1000	900	17.75	18.02	UBP
PEMEG55	270313	D2	01	20190930	20270313	1000	30	0.58	0.61	UBP
MEXC15	231002	D1	01	20191001	20231002	2000	54	2.15	2.17	UBP
UMS22F2	2022F	D1	01	20191231	20220315	2000	1,040	40.60	40.86	SCOTIA BANCK
UMS22F2	2022F	D1	01	20191231	20220315	2000	879	34.32	34.54	SCOTIA BANCK
UMS22F2	2022F	D1	01	20191231	20220315	2000	83	3.23	3.26	SCOTIA BANCK
UDIBONO	281130	S	01	20190205	20281130	100	486	0.30	0.33	SCOTIA BANCK

	UDIBONO	461108	S	01	20190205	20461108	100	286	0.17	0.20		SCOTIA BANCK	
	UDIBONO	461108	S	01	20190718	20461108	100	224	0.15	0.16		SCOTIA BANCK	
	UDIBONO	281130	S	01	20190730	20281130	100	1	0.00	0.00		SCOTIA BANCK	
	UDIBONO	281130	S	01	20191230	20281130	100	65	0.04	0.04		SCOTIA BANCK	
	UDIBONO	201210	S	01	20191231	20201210	100	49	0.03	0.03		HSBC	
	UDIBONO	201210	S	01	20191231	20201210	100	17	0.01	0.01		FINAMEX	
Valores de Empresas privadas. conocida	AXO	19	91	01	20191125	20220523	100	13,943	1.39	1.40		FINAMEX	
Valores de Empresas privadas. Tasa renta variable	SHY	*	1I	01	20180119	20501231	0	653	1.03	1.04		SCOTIABANCK	
	IEV	*	1I	01	20180220	20501231	0	2,314	2.10	2.05		SCOTIABANCK	
	SHY	*	1I	01	20191231	20501231	0	330	0.53	0.53		UBP	
	SHY	*	1I	01	20190408	20501231	0	150	0.24	0.24		INTERACTIVE B	
	SHY	*	1I	01	20180119	20501231	0	552	0.87	0.88		SCOTIABANCK	
	IEV	*	1I	01	20180220	20501231	0	1,956	1.78	1.73		SCOTIABANCK	
	KRE	*	1I	01	20190729	20501231	0	100	0.10	0.11		INTERACTIVE B	
	EWP	*	1I	01	20190927	20501231	0	300	0.16	0.16		INTERACTIVE B	
	FIBRAHD		15	CF	01	20191106	20501231	0	25,665	0.20	0.21		UBP
	FMTY		14	CF	01	20191127	20501231	0	12,552	0.15	0.15		UBP
	VEA	*	1I	01	20191003	20501231	0	465	0.38	0.39		UBP	
	VTLS-RF	E-1	51	01	20191211	20501231	0	3,658,718	3.96	3.98		UBP	
VTLS-RV	E-1	52	01	20191210	20501231	0	1,003,059	0.95	0.96		UBP		
Valores extranjeros	IUHC	N	1I	01	20180213	20501231	0	8,000	0.89	1.14		UBP	
	CNDX	N	1I	01	20180703	20501231	0	320	2.27	2.95		UBP	
	FPXU	N	1I	01	20180213	20501231	0	1,870	0.89	1.05		UBP	
	SPY	*	1I	01	20180220	20501231	0	407	2.11	2.47		SCOTIABANCK	
	QQQ	*	1I	01	20180312	20501231	0	270	0.86	1.08		UBP	
	SPY	*	1I	01	20180307	20501231	0	125	0.64	0.76		UBP	

VGK	*	1I	01	20180307	20501231	0	580	0.64	0.64	UBP
KWEB	US	1I	01	20180307	20501231	0	430	0.52	0.39	UBP
EWL	*	1I	01	20180308	20501231	0	645	0.42	0.49	UBP
CORP	*	1I	01	20180307	20501231	0	430	0.83	0.89	UBP
DGRW	*	1I	01	20180308	20501231	0	800	0.63	0.73	UBP
GLD	*	1I	01	20180312	20501231	0	400	0.95	1.08	UBP
XLV	*	1I	01	20180308	20501231	0	265	0.42	0.51	UBP
BOTZ	US	1E	01	20180312	20501231	0	1,350	0.62	0.56	UBP
KBA	US	1I	01	20180312	20501231	0	770	0.52	0.47	UBP
SHV	*	1I	01	20180312	20501231	0	430	0.89	0.90	UBP
IFGL	*	1I	01	20180312	20501231	0	1,120	0.63	0.64	UBP
EUE	N	1I	01	20180312	20501231	0	900	0.66	0.72	UBP
EWU	*	1I	01	20180625	20501231	0	640	0.42	0.41	UBP
CSPX	N	1I	01	20180928	20501231	0	100	0.54	0.60	UBP
IUFS	N	1I	01	20180928	20501231	0	8,750	1.23	1.36	UBP
IWDA	N	1I	01	20180928	20501231	0	1,400	1.52	1.66	UBP
IUIT	N	1I	01	20180928	20501231	0	7,200	1.26	1.55	UBP
IUHC	N	1I	01	20180928	20501231	0	9,900	1.27	1.40	UBP
SPMV	N	1I	01	20180928	20501231	0	2,100	2.16	2.49	UBP
NOBL	*	1I	01	20180928	20501231	0	570	0.72	0.81	UBP
AMZN	*	1A	01	20190927	20501231	0	7	0.23	0.24	INTERACTIVE B
DGRO	*	1I	01	20190201	20501231	0	1,700	1.11	1.35	UBP
BA	*	1A	01	20190701	20501231	0	15	0.10	0.09	INTERACTIVE B
FXE	*	1I	01	20190416	20501231	0	100	0.20	0.20	INTERACTIVE B
XOM	*	1A	01	20190701	20501231	0	100	0.14	0.13	INTERACTIVE B
SPY	*	1I	01	20180220	20501231	0	342	1.77	2.08	SCOTIABANCK
VLUE	*	1I	01	20190729	20501231	0	50	0.08	0.08	INTERACTIVE B
IVV	*	1I	01	20190226	20501231	0	64	0.33	0.39	SCOTIABANCK
EEM	*	1I	01	20190321	20501231	0	450	0.37	0.38	SCOTIABANCK
SHV	*	1I	01	20191231	20501231	0	362	0.75	0.75	INTERACTIVE B

Inversiones en valores dados en préstamo													
Reportos	BONDESD	240229	LD	01	20191231	20200102	100	185,091	18.51	18.51	0		SANTANDER

TOTAL

512.60	526.40
--------	--------

Tabla E3: Desglose de Operaciones Financieras Derivadas

No se cuenta con Operaciones Financiera Derivadas.

Tabla E4: Inversiones con partes relacionadas con las que existen vínculos patrimoniales o de responsabilidad

No se cuenta con Inversiones con partes relacionadas con las que existen vínculos patrimoniales o de responsabilidad.

SECCIÓN E. PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN

(cantidades en millones de pesos)

Tabla E5

Inversiones Inmobiliarias

Desglose de inmuebles que representen más del 5% del total de inversiones inmobiliarias.

Descripción del Inmueble	Tipo de inmueble	Uso del inmueble	Fecha de adquisición	Valor de adquisición	Importe Último Avalúo	% con relación al total de Inmuebles	Importe Avalúo Anterior
Inmueble	Edificio	Destinado a oficinas de uso propio	04-11-1982	0.10	39.81	99.9999%	40.16

Número de inmuebles que representan menos del 5% del total de inversiones inmobiliarias:

-

Tipo de Inmueble: Edificio, Casa, Local, Otro

Uso del Inmueble:

- Destinado a oficinas de uso propio
- Destinado a oficinas con rentas imputadas
- De productos regulares
- Otros

Tabla E6: Desglose de la Cartera de Crédito

No se cuenta con cartera de crédito.

SECCIÓN E. PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN

(cantidades en millones de pesos)

Tabla E7

Deudor por Prima

Operación/Ramo	Importe menor a 30 días			Importe mayor a 30 días			Total	% del activo
	Moneda nacional	Moneda extranjera	Moneda indexada	Moneda nacional	Moneda extranjera	Moneda indexada		
Vida								
Individual	0.59						0.59	0.07%
Grupo	0.65						0.65	0.08%
Pensiones derivadas de la seguridad social								
Accidentes y Enfermedades								
Accidentes Personales								
Gastos Médicos								
Salud								
Daños								
Responsabilidad civil y riesgos profesionales								
Marítimo y Transportes								
Incendio								
Agrícola y de Animales								
Automóviles								
Crédito								
Caución								
Crédito a la Vivienda								
Garantía Financiera								
Riesgos catastróficos								
Diversos								
Fianzas								
Fidelidad								
Judiciales								
Administrativas								
De crédito								
Total	1.24						1.24	0.15%

SECCIÓN F. RESERVAS TÉCNICAS

(cantidades en millones de pesos)

Tabla F1

Reserva de Riesgos en Curso

Concepto / operación	Vida	Accidentes y enfermedades	Daños	Total
Reserva de Riesgos en Curso	(15.06)			(15.06)
Mejor estimador	(54.50)			(54.50)
Margen de riesgo	39.44			39.44
Importes Recuperables de Reaseguro	10.33			10.33

SECCIÓN F. RESERVAS TÉCNICAS

(cantidades en millones de pesos)

Tabla F2

Reservas para Obligaciones Pendientes de Cumplir

Reserva / operación	Vida	Accidentes y enfermedades	Daños	Total
Por siniestros pendientes de pago de montos conocidos	0.11			.011
Por siniestros ocurridos no reportados y de gastos de ajustes asignados al siniestro	18.62			18.62
Por reserva de dividendos				
Otros saldos de obligaciones pendientes de cumplir				
Total	18.73			18.73
Importes recuperables de reaseguro	2.70			2.70

Tabla F3: Reservas de riesgos catastróficos

No se cuenta con Reserva de Riesgos catastróficos.

Tabla F4: Otras reservas técnicas

No se cuenta con otras reserva técnicas.

Tabla F5: Reserva de riesgos en curso de los Seguros de Pensiones

No se cuenta con autorización para operar el Ramo.

Tabla F6: Reserva de contingencia de los Seguros de Pensiones

No se cuenta con autorización para operar el Ramo.

Tabla F7: Reserva para fluctuación de inversiones de los Seguros de Pensiones (RFI)

No se cuenta con autorización para operar el Ramo.

Tabla F8: Reservas Técnicas. Fianzas

No se cuenta con autorización para operar el Ramo.

SECCIÓN G. DESEMPEÑO Y RESULTADOS DE OPERACIÓN

(cantidades en millones de pesos)

Tabla G1

Número de pólizas, asegurados o certificados, incisos o fiados en vigor, así como primas emitidas por operaciones y ramos

Ejercicio	Número de pólizas por operación y ramo	Certificados / Incisos / Asegurados / Pensionados / Fiado	Prima emitida
Vida			
2019	67,671	99,510	346.11
2018	66,037	94,656	273.29
2017	55,531	93,880	311.41
Individual			
2019	67,646	70,086	344.15
2018	66,011	68,491	271.52
2017	55,505	59,082	309.03
Grupo			
2019	25	29,424	1.97
2018	26	26,165	1.77
2017	26	34,798	2.37
Pensiones derivadas de las Leyes de Seguridad Social			
2019			
2018			
2017			
Accidentes y Enfermedades			
2019			
2018			
2017			
Accidentes Personales			

2019			
2018			
2017			
Gastos Médicos			
2019			
2018			
2017			
Salud			
2019			
2018			
2017			
Daños			
2019			
2018			
2017			
Responsabilidad Civil y Riesgos Profesionales			
2019			
2018			
2017			
Marítimo y Transportes			
2019			
2018			
2017			
Incendio			
2019			
2018			
2017			
Agrícola y de Animales			
2019			
2018			
2017			
Automóviles			
2019			
2018			
2017			
Crédito			
2019			
2018			
2017			
Caución			
2019			
2018			
2017			
Crédito a la Vivienda			
2019			
2018			
2017			
Garantía Financiera			
2019			
2018			
2017			
Riesgos Catastróficos			
2019			
2018			
2017			
Diversos			
2019			
2018			
2017			

Fianzas			
2019			
2018			
2017			
Fidelidad			
2019			
2018			
2017			
Judiciales			
2019			
2018			
2017			
Administrativas			
2019			
2018			
2017			
De Crédito			
2019			
2018			
2017			

SECCIÓN G. DESEMPEÑO Y RESULTADOS DE OPERACIÓN

(cantidades en millones de pesos)

Tabla G2

Costo medio de siniestralidad por operaciones y ramos

Operaciones / Ramos	2019	2018	2017
Vida	0.07	0.30	0.11
Individual	0.07	0.30	0.11
Grupo	0.20	0.14	0.01
Pensiones derivadas de las leyes de seguridad social			
Accidentes y Enfermedades			
Accidentes Personales			
Gastos Médicos			
Salud			
Daños			
Responsabilidad Civil y Riesgos			
Marítimo y Transportes			
Incendio			
Agrícola y de Animales			
Automóviles			
Crédito			
Caución			
Crédito a la Vivienda			
Garantía Financiera			
Riesgos Catastróficos			
Diversos			
Fianzas			

Fidelidad			
Judiciales			
Administrativas			
De crédito			
Operación Total	0.07	0.30	0.11

SECCIÓN G. DESEMPEÑO Y RESULTADOS DE OPERACIÓN

(cantidades en millones de pesos)

Tabla G3

Costo medio de adquisición por operaciones y ramos

Operaciones / Ramos	2019	2018	2017
Vida	0.38	1.67	1.79
Individual	0.39	1.72	1.86
Grupo	(0.32)	(0.39)	(1.39)
Pensiones derivadas de las leyes de seguridad social			
Accidentes y Enfermedades			
Accidentes Personales			
Gastos Médicos			
Salud			
Daños			
Responsabilidad Civil y Riesgos			
Marítimo y Transportes			
Incendio			
Agrícola y de Animales			
Automóviles			
Crédito			
Caución			
Crédito a la Vivienda			
Garantía Financiera			
Riesgos Catastróficos			
Diversos			
Fianzas			
Fidelidad			
Judiciales			
Administrativas			
De crédito			
Operación Total	0.38	1.67	1.79

SECCIÓN G. DESEMPEÑO Y RESULTADOS DE OPERACIÓN

(cantidades en millones de pesos)

Tabla G4

Costo medio de operación por operaciones y ramos

Operaciones / Ramos	2019	2018	2017
Vida	0.32	0.70	1.36
Individual	0.32	0.70	1.36
Grupo			
Pensiones derivadas de las leyes de seguridad social			
Accidentes y Enfermedades			
Accidentes Personales			
Gastos Médicos			
Salud			
Daños			
Responsabilidad Civil y Riesgos			
Marítimo y Transportes			
Incendio			
Agrícola y de Animales			
Automóviles			
Crédito			
Caución			
Crédito a la Vivienda			
Garantía Financiera			
Riesgos Catastróficos			
Diversos			
Fianzas			
Fidelidad			
Judiciales			
Administrativas			
De crédito			
Operación Total	0.32	0.70	1.36

SECCIÓN G. DESEMPEÑO Y RESULTADOS DE OPERACIÓN

(cantidades en millones de pesos)

Tabla G5

Índice combinado por operaciones y ramos

Operaciones / Ramos	2019	2018	2017
Vida	0.78	1.96	1.90
Individual	0.78	2.03	1.97
Grupo	(0.13)	(0.25)	(1.38)
Pensiones derivadas de las leyes de seguridad social			
Accidentes y Enfermedades			
Accidentes Personales			
Gastos Médicos			
Salud			
Daños			
Responsabilidad Civil y Riesgos			
Marítimo y Transportes			
Incendio			
Agrícola y de Animales			
Automóviles			
Crédito			
Caución			
Crédito a la Vivienda			
Garantía Financiera			
Riesgos Catastróficos			
Diversos			
Fianzas			
Fidelidad			
Judiciales			
Administrativas			
De crédito			
Operación Total	0.78	1.96	1.90

SECCIÓN G. DESEMPEÑO Y RESULTADOS DE OPERACIÓN

(cantidades en millones de pesos)

Tabla G6

Resultado de la Operación de Vida

	Seguro directo	Reaseguro tomado	Reaseguro cedido	Neto
Primas				
Corto Plazo	2.06	0.00	0.72	1.34
Largo Plazo	344.05	0.00	22.09	321.96
Primas Totales	346.11	0.00	22.81	323.30
Siniestros				
Bruto	21.86	0.00	0.00	21.86
Recuperado	8.15	0.00	0.00	8.15
Neto	13.71	0.00	0.00	13.71
Costo neto de adquisición				
Comisiones a agentes	76.13	0.00	0.00	76.13
Compensaciones adicionales a agentes	0.00	0.00	0.00	0.00
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento tomado	0.00	0.00	0.00	0.00
(-) Comisiones por Reaseguro cedido	0.00	0.00	0.00	0.00
Cobertura de exceso de pérdida	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros	48.09	0.00	0.00	48.09
Total costo neto de adquisición	124.22	0.00	0.00	124.22

SECCIÓN G. DESEMPEÑO Y RESULTADOS DE OPERACIÓN

(cantidades en millones de pesos)

Tabla G7

Información sobre Primas de Vida

	Prima emitida	Prima cedida	Prima retenida	Número de pólizas	Número de certificados
Primas de Primer Año					
Corto Plazo	0.00	0.00	0.00	0	0
Largo Plazo	156.01	5.11	150.89	11,051	11,051
Total	156.01	5.11	150.89	11,051	11,051
Primas de Renovación					
Corto Plazo	2.06	0.72	1.34	277	29,676
Largo Plazo	188.05	16.98	171.07	56,343	58,783
Total	190.10	17.70	172.41	56,620	88,459
Primas Totales	346.11	22.81	323.30	67,671	99,510

Tabla G8: Resultado de la Operación de Accidentes y Enfermedades

No tenemos operación en ese ramo

Tabla G9: Resultado de la Operación de Daños

No estamos autorizados para la operación de ese Ramo.

Tabla G10: Seguros de Pensiones

No tenemos operaciones en seguros de pensiones

Tabla G11: Resultado de la Operación de Fianzas

No estamos autorizados para la operación de ese Ramo.

Tabla G12: Reporte de garantías de recuperación en relación a los montos de responsabilidades de fianzas

No estamos autorizados para la operación de ese Ramo.

SECCIÓN G. DESEMPEÑO Y RESULTADOS DE OPERACIÓN

(cantidades en millones de pesos)

Tabla G13

Comisiones de Reaseguro, participación de utilidades de Reaseguro y cobertura de exceso de pérdida.

Operaciones/Ejercicio	2019	2018	2017
Vida			
Comisiones de Reaseguro	0.0	0.0	0.0
Participación de Utilidades de reaseguro	9.79	12.10	9.98
Costo XL			
Accidentes y enfermedades			
Comisiones de Reaseguro			
Participación de Utilidades de reaseguro			
Costo XL			
Daños sin autos			
Comisiones de Reaseguro			
Participación de Utilidades de reaseguro			
Costo XL			
Autos			
Comisiones de Reaseguro			
Participación de Utilidades de reaseguro			
Costo XL			
Fianzas			
Comisiones de Reaseguro			
Participación de Utilidades de reaseguro			
Costo XL			

SECCIÓN H. SINIESTROS
(cantidades en millones de pesos)

Tabla H1
Operación de vida

Año	Prima emitida	Siniestros registrados brutos en cada periodo de desarrollo								Total siniestros
		0	1	2	3	4	5	6	7 ó +	
2012	25.93	6.70	0.35	0.35	-	-	-	-	-	25
2013	28.64	3.53	2.68	0.11	-	-	-	-		39
2014	33.29	0.92	0.24	0.00	-	-	-			42
2015	44.51	5.62	3.46	0.02	-	-				37
2016	66.71	8.46	5.14	0.03	0.11					46
2017	311.41	5.47	2.38	0.02						44
2018	273.29	6.94	0.86							74
2019	346.11	23.55								74

Año	Prima retenida	Siniestros registrados retenidos en cada periodo de desarrollo								Total siniestros
		0	1	2	3	4	5	6	7 ó +	
2012	16.74	1.96	0.12	0.11	-	-	-	-	-	25
2013	18.12	1.61	0.81	0.10	-	-	-	-		39
2014	22.28	0.28	0.12	0.00	-	-	-			42
2015	29.48	2.65	1.59	0.01	-	-				37
2016	47.66	4.23	3.21	0.03	0.07					46
2017	293.39	3.47	1.43	0.01						44
2018	252.78	4.20	0.56							74
2019	316.30	14.89								74

Tabla H2: Operación de accidentes y enfermedades

No tenemos operación en ese ramo

Tabla H3: Operación de daños sin automóviles

No estamos autorizados para la operación de ese Ramo.

Tabla H4: Automóviles

No estamos autorizados para la operación de ese Ramo

Tabla H5: Fianzas

No estamos autorizados para la operación de ese Ramo

SECCIÓN I. REASEGURO
(cantidades en millones de pesos)

Tabla I1

Límites máximos de retención de Instituciones de Seguros y Sociedades Mutualistas.

Concepto	2019	2018	2017
Vida Individual	1.3	1.3	1.3
Vida Grupo	1.0	1.0	1.0

Tabla I2: Límites máximos de retención

No tenemos operaciones en límites máximos de retención

SECCIÓN I. REASEGURO
(cantidades en millones de pesos)

Tabla I3
Estrategia de Reaseguro contratos proporcionales vigentes a la fecha del reporte

	Ramo	Emitido	Cedido contratos automáticos	Cedido en contratos facultativos	Retenido				
		Suma asegurada o afianzada (1)	Primas (a)	Suma asegurada o afianzada (2)	Primas (b)	Suma asegurada o afianzada (3)	Primas (c)	Suma asegurada o afianzada 1-(2+3)	Primas a-(b+c)
1	011	18,988.14	344.15	7,416.02	22.17	-	-	11,572.12	321.97
2	012	375.99	1.97	187.99	0.64	-	-	187.99	1.33
3									
...									
...									

SECCIÓN I. REASEGURO
(cantidades en millones de pesos)

Tabla I4: Estrategia de Reaseguro contratos no proporcionales vigentes a la fecha del reporte

No se cuenta con contratos no proporcionales vigentes a la fecha del reporte.

SECCIÓN I. REASEGURO
(cantidades en millones de pesos)

Tabla I5

Nombre, Calificación Crediticia y porcentaje de cesión a los reaseguradores

Número	Nombre del reasegurador	Registro en el RGRE	Calificación de Fortaleza Financiera	% cedido del total	% de colocaciones no proporcionales del total
01	HANNOVER RÜCK SE	RGRE-1177-15-299927	AA-	87.33%	0.00%
02	RGA REINSURANCE COMPANY	RGRE-376-94-316539	AA-	9.85%	0.00%
03	GENERAL REINSURANCE AG	RGRE-012-85-186606	AA+	2.82%	0.00%
		Total		100.00%	0.00%

SECCIÓN I. REASEGURO
(cantidades en millones de pesos)

Tabla I6: Nombre y porcentaje de participación de los Intermediarios de reaseguro a través de los cuales la Institución cedió riesgos

No se cuenta con intermediarios de reaseguro a la fecha del reporte.

SECCIÓN I. REASEGURO
(cantidades en millones de pesos)
Tabla I7
Importes recuperables de reaseguro

Clave del reasegurador	Denominación	Calificación del reasegurador	Participación de Instituciones o Reaseguradores Extranjeros por Riesgos en Curso	Participación de Instituciones o Reaseguradores Extranjeros por Sinistros Pendientes de monto conocido	Participación de Instituciones o Reaseguradores Extranjeros por Sinistros Pendientes de monto no conocido	Participación de Instituciones o Reaseguradores Extranjeros en la Reserva de Fianzas en Vigor
RGRE-1177-15-299927	HANNOVER RÜCK SE	AA-	9.24	0.04	2.40	
RGRE-376-94-316539	RGA REINSURANCE COMPANY	AA-	1.09	0	0.26	
RGRE-012-85-186606	GENERAL REINSURANCE AG	AA+	0.01	0	0.	

SECCIÓN I. REASEGURO

(cantidades en millones de pesos)

Tabla I8
Integración de saldos por cobrar y pagar de reaseguradores e intermediarios de reaseguro

Antigüedad	Clave o RGRE	Nombre del Reasegurador/Intermediario de Reaseguro	Saldo por cobrar *	% Saldo/Total	Saldo por pagar *	% Saldo/Total
Menor a 1 años	RGRE-1177-15-299927	HANNOVER RÜCK SE	2.46	100.00%	-	0.00%
	RGRE-376-94-316539	RGA REINSURANCE COMPANY	-	-	0.32	98.16%
	RGRE-012-85-186606	GENERAL REINSURANCE AG	-	-	0.01	1.84%
		Subtotal	2.46	100.00%	0.33	100.00%
Mayor a 1 año y menor a 2 años						
		Subtotal				
Mayor a 2 años y menor a 3 años						

		Subtotal				
Mayor a 3 años						
		Subtotal				
		Total	2.46	-	0.32	