

**SKANDIA LIFE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA**  
**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
**( CIFRAS EN PESOS )**

<b>A c t i v o</b>		<b>P a s i v o</b>	
<b>Inversiones</b>	\$ 1,091,179,719	<b>Reservas Técnicas</b>	\$ 548,735,193
<b>Valores y Operaciones Con Productos Derivados</b>	\$ 1,032,432,617	De Riesgos En Curso	523,188,815
<b>Valores</b>	1,032,432,617	Seguros de Vida	523,188,815
Gubernamentales	623,684,368	Seguro de Accidentes y Enfermedades	0
Empresas Privadas, Tasa Conocida	187,962,203	Seguro de Daños	0
Empresas Privadas, Renta Variable	152,455,301	Reafianzamiento Tomado	0
Extranjeros	46,376,577	De Fianzas en Vigor	0
Dividendos por Cobrar sobre Títulos de Capital	0	<b>Reserva para Obligaciones Pendientes de Cumplir</b>	25,546,378
(-) Deterioro de Valores	0	Por Pólizas Vencidas y Siniestros Ocurridos pendientes de Pago	693,630
Inversiones en Valores dados en Préstamo	0	Por Siniestros Ocurridos y No Reportados y Gastos de Ajuste	24,852,748
Valores Restringidos	21,954,168	Asignados a los Siniestros	0
<b>Operaciones con Productos Derivados</b>	0	Por Fondos en Administración	0
<b>Deudor por Reporto</b>	21,976,812	Por Primas en Depósito	0
<b>Cartera de Crédito (Neto)</b>	0	<b>Reserva de Contingencia</b>	0
Cartera de Crédito Vigente	0	<b>Reserva para Seguros Especializados</b>	0
Cartera de Crédito Vencida	0	<b>Reserva de Riesgos Catastróficos</b>	0
(-) Estimaciones Preventivas por Riesgo Crediticio	0	<b>Reservas para Obligaciones Laborales</b>	89,911
<b>Inmuebles (Neto)</b>	36,770,290	<b>Acreeedores</b>	100,217,053
<b>Inversiones para Obligaciones Laborales</b>	0	Agentes y Ajustadores	7,416,994
<b>Disponibilidad</b>	15,483,465	Fondos en Administración de Pérdidas	0
Caja y Bancos	15,483,465	Acreeedores por Responsabilidades de Fianzas por Pasivos Constituidos	0
<b>Deudores</b>	254,637,494	Diversos	92,800,059
Por Primas	2,288,167	<b>Reaseguradores y Reafianzadores</b>	2,598,541
Deudor por Prima por Subsidio Daños	0	Instituciones de Seguros y Fianzas	2,598,541
Adeudos a cargo de Dependencias y Entidades de la Administración	0	Depósitos Retenidos	0
Pública Federal	0	Otras Participaciones	0
Primas por Cobrar de Fianzas Expedidas	0	Intermediarios de Reaseguro y Reafianzamiento	0
Agentes y Ajustadores	0	<b>Operaciones con Productos Derivados, Valor Razonable (parte pasiva) al momento de la adquisición</b>	0
Documentos por Cobrar	0	<b>Financiamientos Obtenidos</b>	0
Deudores por Responsabilidades de Fianzas por Reclamaciones Pagadas	0	Emisión de Deuda	0
Otros	325,112,393	Por Obligaciones Subordinadas No Susceptibles de Convertirse en Acciones	0
(-) Estimación Para Castigos	72,763,066	Otros Títulos de Crédito	0
<b>Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)</b>	14,008,919	Contratos de Reaseguro Financiero	0
Instituciones de Seguros y Fianzas	0	<b>Otros Pasivos</b>	58,473,486
Depósitos Retenidos	0	Provisión para la Participación de los Trabajadores en la Utilidad	777,164
Importes Recuperables de Reaseguro	14,015,802	Provisión para el Pago de Impuestos	283,179
(-) Estimación preventiva de riesgos crediticios de Reaseguradores Extranjeros	6,883	Otras Obligaciones	33,778,929
Intermediarios de Reaseguro y Reafianzamiento	0	Créditos Diferidos	23,634,214
(-) Estimación para Castigos	0	<b>Suma del Pasivo</b>	\$ 710,114,184
<b>Inversiones Permanentes</b>	0	<b>Capital Contable</b>	
Subsidiarias	0	<b>Capital Contribuido</b>	\$ 413,008,819
Asociadas	0	<b>Capital o Fondo Social Pagado</b>	413,008,819
Otras Inversiones Permanentes	0	Capital o Fondo Social	413,008,819
<b>Otros Activos</b>	18,140,834	(-) Capital o Fondo Social No Suscrito	0
Mobiliario y Equipo (Neto)	6,010,198	(-) Capital o Fondo Social No Exhibido	0
Activos Adjudicados (Neto)	0	(-) Acciones Propias Recompradas	0
Diversos	1,545,748	<b>Obligaciones Subordinadas de Conversión Obligatoria a Capital</b>	0
Activos Intangibles Amortizables (Netos)	10,584,888	<b>Capital Ganado</b>	270,327,423
Activos Intangibles de larga duración (Netos)	0	<b>Reservas</b>	8,866,323
<b>Suma del Activo</b>	\$ 1,393,450,431	Legal	0
		Para Adquisición de Acciones Propias	0
		Otras	8,866,323
		<b>Superávit por Valuación</b>	(6,992,915)
		<b>Inversiones Permanentes</b>	0
		<b>Resultados o Remanentes de Ejercicios Anteriores</b>	218,123,769
		<b>Resultado o Remanente del Ejercicio</b>	50,330,246
		<b>Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios</b>	0
		<b>Remedaciones por Beneficios Definidos a los Empleados</b>	0
		<b>Participación Controladora</b>	683,336,242
		<b>Participación No Controladora</b>	5
		<b>Suma del Capital</b>	\$ 683,336,247
		<b>Suma del Pasivo y Capital</b>	\$ 1,393,450,431

**SKANDIA LIFE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA**  
**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
**( CIFRAS EN PESOS )**

<b>Orden</b>		
Valores en Depósito	\$	230,262,894
Fondos en Administración		41,787,854,717
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		201,605,477
Reserva por Constituir para Obligaciones Laborales		0
Cuentas de Registro		3,118,595
Operaciones con Productos Derivados		0
Operaciones con Valores Otorgadas en Préstamo		0
Garantías Recibidas por Derivados		0
Garantías Recibidas por Reporto		21,966,615

"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-empresas/Paginas/default.aspx>

Los Estados Financieros Consolidados se encuentran dictaminados por el C.P.C. Juan Carlos Laguna Escobar, 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-empresas/skandia-life/Documents/EF\\_Life\\_2020.pdf](https://www.skandia.com.mx/quienes-Somos/skandia-en-mexico/nuestras-empresas/skandia-life/Documents/EF_Life_2020.pdf), a partir de los cuarenta y cinco días hábiles siguientes al cierre del ejercicio de 2020.

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-empresas/skandia-life/Documents/EF\\_Life\\_2020.pdf](https://www.skandia.com.mx/quienes-Somos/skandia-en-mexico/nuestras-empresas/skandia-life/Documents/EF_Life_2020.pdf), a partir de los noventa días hábiles siguientes al cierre del ejercicio de 2020.

**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**  
**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO DEL 1o DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
**( CIFRAS EN PESOS )**

<b>P r i m a s</b>		
Emitidas	\$	558,075,823
(-) Cedidas		<u>23,277,190</u>
<b>De Retención</b>		
		534,798,633
(-) Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor		<u>330,579,299</u>
<b>Primas de Retención Devengadas</b>		<b>\$ <u><u>204,219,334</u></u></b>
<b>(-) Costo Neto de Adquisición</b>		
		<u>116,239,119</u>
Comisiones a Agentes	\$	55,328,960
Compensaciones Adicionales a Agentes		0
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento Tomado		0
(-) Comisiones por Reaseguro Cedido		0
Cobertura de Exceso de Pérdida		0
Otros		<u>60,910,159</u>
<b>(-) Costo Neto de Siniestralidad, Reclamaciones y Otras</b>		
		<u>23,942,181</u>
<b>Obligaciones Pendientes de Cumplir</b>		
Siniestralidad y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir	23,942,181	
(-) Siniestralidad Recuperada del Reaseguro No Proporcional		0
Reclamaciones		<u>0</u>
<b>Utilidad ( Pérdida ) Técnica</b>		
		<u><u>64,038,034</u></u>
<b>(-) Incremento Neto de Otras Reservas Técnicas</b>		
		<u>0</u>
Reserva para Riesgos Catastóficos		0
Reserva para Seguros Especializados		0
Reserva de Contingencia		0
Otras Reservas		<u>0</u>
<b>Resultado de Operaciones Análogas y Conexas</b>		
		<u>0</u>
<b>Utilidad ( Pérdida ) Bruta</b>		
		<u><u>64,038,034</u></u>
<b>(-) Gastos de Operación Netos</b>		
		<u>79,996,591</u>
Gastos Administrativos y Operativos	46,788,266	
Remuneraciones y Prestaciones al Personal	29,653,318	
Depreciaciones y Amortizaciones	3,555,007	
<b>Utilidad ( Pérdida ) de la Operación</b>		
		<u><u>(15,958,557)</u></u>
<b>Resultado Integral de Financiamiento</b>		
		<u>81,989,771</u>
De Inversiones	37,797,086	
Por Venta de Inversiones	1,867,654	
Por Valuación de Inversiones	38,993,641	
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	386	
(-) Castigos preventivos por riesgos crediticios	0	
Otros	2,894,480	
Resultado Cambiario	437,296	
(-) Resultados por Posición Monetaria	0	
<b>Participación en el Resultado de Inversiones Permanentes</b>		
		<u>0</u>
<b>Utilidad ( Pérdida ) antes de Impuestos a la Utilidad</b>		
		<u><u>66,031,215</u></u>
<b>(-) Provisión para el pago de Impuestos a la Utilidad</b>		
		<u>15,700,969</u>
<b>Utilidad ( Pérdida ) antes de Operaciones Discontinuas</b>		
		<u><u>50,330,246</u></u>
<b>Operaciones Discontinuas</b>		
		<u>0</u>
<b>Utilidad ( Pérdida ) del Ejercicio</b>		
		<b>\$ <u><u>50,330,246</u></u></b>
<b>Participación Controladora</b>		
		<u><u>50,330,245</u></u>
<b>Participación No Controladora</b>		
		<u><u>(1)</u></u>

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**  
**ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
**( CIFRAS EN PESOS )**

CONCEPTO	CAPITAL CONTRIBUIDO		CAPITAL GANADO							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	Superávit o Déficit por Valuación			
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	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
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>												
Suscripción de acciones	175,665,000		(175,665,000)							0		0
Capitalización de utilidades												
Constitución de Reservas												
Pago de dividendos												
Traspaso de resultados de ejercicios anteriores				125,466,442	(125,466,442)					0		0
Otros			4,135,518							4,135,518		4,135,518
<b>Total</b>	175,665,000	0	(171,529,482)	125,466,442	(125,466,442)	0	0	0	0	4,135,518	0	4,135,518
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>												
<b>Utilidad integral</b>												
Resultado del Ejercicio					50,330,246					50,330,246	(1)	50,330,245
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta												
Resultado por tenencia de activos no monetarios												
Remediones por Beneficios Definidos a los Empleados												
Otros									15,092,173	15,092,173		15,092,173
<b>Total</b>	0	0	0	0	50,330,246	0	0	0	15,092,173	65,422,419	(1)	65,422,419
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	413,008,819	0	8,866,323	218,123,769	50,330,246	0	0	0	(6,992,915)	683,336,242	5	683,336,247

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 valoraron 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**

<b>Resultado neto</b>	<b>\$ 50,330,246</b>
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>	<b>538,258,450</b>
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento	(38,993,641)
Estimación para castigo o difícil cobro	518,218
Estimación para importes recuperables de reaseguro	386
Depreciaciones y amortizaciones	3,555,007
Ajuste o incremento a las reservas técnicas	553,341,993
Efectos por participación no controladora	(1)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	15,700,969
Reserva para pagos basados en acciones	4,135,518
	<b>588,588,695</b>
<b>Actividades de Operación</b>	
Cambio en cuentas de margen	-
Cambio en inversiones en valores	(485,525,250)
Cambio en deudores por reporto	(3,470,686)
Cambio en préstamos de valores (activo)	-
Cambio en derivados (activo)	-
Cambio en primas por cobrar	(1,046,935)
Cambio en deudores	(80,120,275)
Cambio en reaseguradores y reafianzadores	3,764,982
Cambio en bienes adjudicados	-
Cambio en otros activos operativos	4,051,088
Cambio en obligaciones contractuales y gastos asociados a la siniestralidad	6,814,186
Cambio en derivados (pasivo)	-
Cambio en otros pasivos operativos	(39,983,080)
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>(595,515,971)</b>
<b>Actividades de Inversión</b>	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	-
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(5,032,663)
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	(9,267,241)
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	-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>(14,299,904)</b>
<b>Actividades de Financiamiento</b>	
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	-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b>-</b>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>	<b>(21,227,180)</b>
<b>Efectos por cambios en el valor del efectivo</b>	<b>-</b>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del periodo</b>	<b>36,710,645</b>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo</b>	<b>\$ 15,483,465</b>

" 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**  
**Notas de Revelación a los Estados Financieros Consolidados**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020**

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., (Skandia Life y conjuntamente con su subsidiaria, la Institución) es una Institución de seguros constituida bajo las leyes mexicanas con domicilio en Ferrocarril de Cuernavaca No. 689, planta baja, Colonia Ampliación Granada, C. P. 11529, 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).

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 2020 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.

Hasta el 31 de mayo del 2020 la actividad de Skandia Inmuebles era el arrendamiento operativo del inmueble de su propiedad, para la realización de las actividades de Skandia Life y algunas afiliadas.

Hasta el 30 de abril del 2020 la Institución contaba con personal propio y tiene contratos de prestación de servicios con su compañía filial Skandia Operadora de Fondos S. A. de C. V., S. O. F. I. (Skandia Operadora), a partir del 1º de mayo de 2020 el personal de la Institución fue transferido a Skandia Controladora, S. A. de C. V. (Skandia Controladora) excepto el Director General, Skandia Controladora desde esa fecha le presta los servicios de personal necesarios para la Institución, así como servicios profesionales.

La Institución realiza sus operaciones principalmente en su oficina matriz, ubicada en la Ciudad de México. Hasta el 1 de noviembre de 2020 se encontraba ubicada en Bosque de Ciruelos No. 162, 1er piso, Colonia Bosques de las Lomas, C. P. 11700, Alcaldía Miguel Hidalgo, Ciudad de México.

## **Calificación crediticia**

En cumplimiento a la disposición 24.1.4., al 31 de diciembre de 2020, Skandia Life tiene una calificación de BBB+(mex), perspectiva estable emitida por Fitch México, S. A. de C.V.

## **Autorización**

El 7 de abril de 2021, 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:

<u>31 de diciembre de</u>	<u>INPC</u>	<u>Inflación</u>	
		<u>Del año</u>	<u>Acumulada</u>
2020	109.271	3.15%	11.19%
2019	105.934	2.83%	15.10%
2018	103.020	4.83%	15.69%

- **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 2020 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.

### Valores restringidos

Los valores restringidos corresponden a valores adquiridos que se pactan liquidar en fecha posterior a la concertación de la operación de compra.

### 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		15,328,725
Bancos dólares		141,740
Total	\$	<u>15,483,465</u>
		=====

- **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 2020 asciende a \$2,288,167 y el porcentaje que este rubro representa del activo es de 0.16%.

- **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:

	<b>Años</b>	<b>Tasas</b>
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.

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. Actualmente la metodología está autorizada por parte de la CNSF.

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:**

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 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 2020, 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 9.

- **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.

- **Pagos basados en acciones**

La Institución a través de su compañía tenedora tiene establecido un programa de pagos basados en acciones del capital de su controladora a ciertos directivos, reconociendo como un gasto en resultados el valor razonable de los servicios recibidos y un aumento en el capital contable, durante el periodo de adjudicación. El programa contempla que dichos directivos tienen que cumplir con ciertas métricas de desempeño de resultados financieros para ser elegibles al mismo. Al 31 de diciembre de 2020, el valor razonable de los instrumentos de capital asciende a \$8,863,519.

- **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.

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.

- **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.

- **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 2020, se indican a continuación:

Activos	\$ 141,740
Pasivos	<u>(843,810)</u>
Posición pasiva, neta	<u>\$ (702,070)</u>

Al 31 de diciembre de 2020, el tipo de cambio publicado por el Banco de México fue de \$19.9087.

Al 31 de diciembre de 2020, 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 2020, se integran como sigue:

<b>Ingresos por administración de activos:</b>	
Skandia Operadora	\$ 6,000,000 =====
<b>Ingresos por rentas, mantenimiento, luz y agua:</b>	
Skandia Operadora	\$ 3,315,914 =====

**Ingresos por capacitación:**

Skandia Seguros de Vida, S.A.	\$ 380,904
	=====

**Gastos administrativos:**

Skandia Operadora	\$ 31,469,966
AIVA TPA Services, S. A.	914,423
Skandia Controladora	30,410,551
	<hr/>
	\$ 62,794,940
	=====

**Gastos por intermediación:**

Skandia Operadora	\$ 36,009,005
	=====

Los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas al 31 de diciembre de 2020, se integran como sigue:

**Cuentas por cobrar:**

Skandia Seguros de Vida	\$ 380,904
-------------------------	------------

**Cuentas por pagar:**

Skandia Operadora	\$ 8,701,382
AIVA	843,810
	<hr/>
	\$ 9,545,192
	<hr/> <hr/>

**Inversiones**

Al 31 de diciembre de 2020, el portafolio de inversión está integrado por títulos de deuda clasificados con fines de negociación, cuyos plazos oscilan de 14 a 10,899 días y por reportos clasificados con fines de negociación, cuyo plazo es de 1 a 4 días.

Al 31 de diciembre de 2020, las tasas de interés aplicadas al portafolio de títulos de deuda clasificados con fines de negociación, oscilan de 2.0% a 10.0% y por reportos clasificados con fines de negociación con una tasa de 4.2%

Los instrumentos financieros se analizan como sigue:

2020

	<u>Importe</u>	<u>Deudores por intereses</u>	<u>Incremento por valuación de valores</u>	<u>Total</u>
<b><u>Títulos de deuda:</u></b>				
<b><u>Valores gubernamentales:</u></b>				
Con fines de negociación:				
BACMEXT	\$ 773,179	3,107	7,807	784,093
BANOB	2,025,546	14,009	20,179	2,059,734
BNCEB56	12,875,631	191,329	231,516	13,298,476
BNMXCB	5,390,830	-	(369,116)	5,021,714
BONDES	18,692,489	16,040	(32,512)	18,676,017
BONOS	139,847,145	877,740	10,046,058	150,770,943
BPAG28	14,199,098	35,470	113	14,234,681
CETES	127,196,222	2,527,757	147,916	129,871,895
CFE	10,664,640	64,526	180,353	10,909,519
CFELB42	4,125,752	66,721	416,257	4,608,730
FOVISC	3,515,237	1,170	227,145	3,743,552
MEXA89	18,736,675	268,767	1,214,045	20,219,487
MEXC15	110,629,254	1,004,850	1,964,203	113,598,307
MEXE02	11,038,852	183,326	619,406	11,841,584
PEMEG55	4,948,588	88,463	(114,548)	4,922,503
PEMEX	7,050,477	69,178	41,554	7,161,209
UDIBONO	98,716,777	333,765	9,320,942	108,371,484
UMS33F	1,657,997	20,406	77,295	1,755,698
UMS34F	1,787,751	22,565	24,426	1,834,742
	<u>\$ 593,872,140</u>	<u>5,789,189</u>	<u>24,023,039</u>	<u>623,684,368</u>

		<u>Importe</u>	<u>Deudores por intereses</u>	<u>Incremento por valuación de valores</u>	<u>Total</u>
<b><u>Valores empresas privadas:</u></b>					
<b>Tasa conocida</b>					
Con fines de negociación:					
ACBE	\$	4,190,403	94,276	78,511	4,363,190
ACOSTCB		50,741	185	3,477	54,403
AGUA		3,650,617	6,728	256,205	3,913,550
AMX		6,857,001	31,211	9,035	6,897,247
APPCVCB		2,681,090	81,573	(50,421)	2,712,242
AXO		2,957,544	13,898	13,712	2,985,154
BACHOCO		3,999,617	14,400	1,012	4,015,029
BIMBO		8,240,928	189,840	159,502	8,590,270
BINBUR		1,042,504	21,000	618	1,064,122
BLADEX		3,668,136	19,517	62,537	3,750,190
CAF		66,623	578	3,553	70,754
CETEMEM		2,098,016	44,893	(8,955)	2,133,954
CHDRAUI		4,998,031	4,715	2,883	5,005,629
CIENCB		3,911,916	149,522	387,041	4,448,479
DAIMLER		13,792,725	246,675	(49,125)	13,990,275
DANHOS		3,605,472	131,702	66,818	3,803,992
DHIC		63,102	32	229	63,363
DMXI		52,873	2,259	4,601	59,733
ELEKTRA		4,011,707	9,370	(8,909)	4,012,168
FHIPO		3,160,000	6,722	(20)	3,166,702
FIBRAHD		10,169,304	34,907	690,279	10,894,490
FUNO		11,854,192	208,583	843,253	12,906,028
GAP		4,130,426	109,347	44,189	4,283,962
GMFIN		3,249,988	25,528	(119,388)	3,156,128
GMXT		1,929,795	39,150	54,088	2,023,033
GPH		6,758,882	104,036	(116,430)	6,746,488
GPROFUT		29,998	776	(255)	30,519
HERDEZ		4,752,084	11,337	(2,107)	4,761,314
HSBC		7,357,276	144,932	142,564	7,644,772
IENOVA		3,044,486	77,175	4,353	3,126,014
INCARSO		3,492,829	3,381	(2,727)	3,493,483
KOF		5,398,316	115,899	105,975	5,620,190

LAB	2,600,000	4,671	(586)	2,604,085
LALA	4,320,823	39,082	73,886	4,433,791
LIVEPOL	4,495,995	48,980	114,172	4,659,147
MAYACB	44,081	7	7,151	51,239
MOLYMET	64,714	1,851	4,425	70,990
NM	1,174,020	45,021	104,864	1,323,905
OSM	3,868,721	133,996	234,300	4,237,017
RCO	1,392,878	45,132	17,570	1,455,580
REDC933	2,911,314	13,711	(56,101)	2,868,924
SALUD	3,501,467	9,290	(1,454)	3,509,303
SCOTIAB	5,337,158	16,620	6,254	5,360,032
SORIANA	11,644,894	98,492	102,978	11,846,364
TENIXCB	46,225	188	4,283	50,696
VASCONI	3,785,009	11,760	(21)	3,796,748
VWBANK	<u>1,900,772</u>	<u>7,011</u>	<u>(268)</u>	<u>1,907,515</u>
	<u>\$ 182,354,693</u>	<u>2,419,959</u>	<u>3,187,551</u>	<u>187,962,203</u>

---

**2020**

---

	<u>Importe</u>	<u>Deudores por intereses</u>	<u>Incremento por valuación de valores</u>	<u>Total</u>
<b>Renta variable</b>				
Con fines de negociación:				
CARZ	\$ 152,988	-	1,732	154,720
CEMA	955,600	-	80,688	1,036,288
CYBA	4,363,361	-	31,270	4,394,631
DATPCK	2,016,918	-	252,458	2,269,376
DSI	685,207	-	41,170	726,377
FBT	549,750	-	(48,081)	501,669
FDNI	879,012	-	91,534	970,546
FTCS	1,687,000	-	(40,799)	1,646,201
FXH	78,110	-	50,636	128,746
IBGS	4,368,763	-	44,190	4,412,953
ICLN	482,750	-	166,616	649,366
IEQU	1,017,171	-	87,414	1,104,585
IEV	4,091,870	-	(18,184)	4,073,686
IHYA	694,297	-	25,403	719,700

IHYMXX	1,217,983	-	34,817	1,252,800
JPEA	924,965	-	29,926	954,891
LQD	4,455,502	-	274,478	4,729,980
SCOTIAG	2,768	-	-	2,768
SDG	684,875	-	58,277	743,152
SDIA	1,379,347	-	5,922	1,385,269
SHY	8,677,251	-	77,810	8,755,061
SOXX	222,468	-	4,001	226,469
SUSA	680,651	-	40,633	721,284
TEAK	7	-	939,950	939,957
VEA	267,889	-	42,275	310,164
VTLS-RF	98,852,028	-	8,193,167	107,045,195
VTLS-RV	928,472	-	178,959	1,107,431
WIAU	708,170	-	55,152	763,322
XBI	647,660	-	81,054	728,714
	<u>\$ 141,672,833</u>	<u>-</u>	<u>10,782,468</u>	<u>152,455,301</u>

2020

	<u>Importe</u>	<u>Deudores por intereses</u>	<u>Incremento por valuación de valores</u>	<u>Total</u>
<b>Valores extranjeros:</b>				
Con fines de negociación:				
AMZN	\$ 104,379	-	90,145	194,524
BABA	153,156	-	(14,156)	139,000
BOTZ	657,863	-	218,319	876,182
C	181,884	-	2,252	184,136
CNDX	2,393,159	-	2,223,621	4,616,780
CSPX	1,994,085	-	256,096	2,250,181
DGRO	1,499,902	-	463,175	1,963,077
DGRW	666,225	-	193,194	859,419
DVN	125,903	-	-	125,903
EEM	259,280	-	54,468	313,748
EQH	202,258	-	-	202,258
EQIX	141,089	-	1,095	142,184
EUE	756,482	-	38,234	794,716
EWL	446,260	-	127,481	573,741

EWU	443,661	-	(70,460)	373,201
FXE	214,636	-	13,796	228,432
GLD	1,001,623	-	418,743	1,420,366
GM	212,749	-	(5,499)	207,250
HYG	4,228,074	-	346,420	4,574,494
IFGL	662,406	-	(56,576)	605,830
IUFS	1,295,560	-	91,081	1,386,641
IUHC	2,281,482	-	719,117	3,000,599
IUIT	1,326,994	-	1,015,225	2,342,219
IVV	238,297	-	90,538	328,835
IWDA	1,601,257	-	437,593	2,038,850
KO	264,636	-	8,312	272,948
KWEB	544,461	-	112,918	657,379
LNG	115,789	-	3,723	119,512
NOBL	1,432,495	-	237,327	1,669,822
QQQ	2,052,571	-	995,553	3,048,124
SPMV	2,274,547	-	549,184	2,823,731
SPY	4,896,732	-	1,765,169	6,661,901
VGK	671,656	-	23,938	695,594
VLUE	83,169	-	3,344	86,513
XLV	446,280	-	152,207	598,487
XOM	-	-	-	-
	<u>35,871,000</u>	<u>-</u>	<u>10,505,577</u>	<u>46,376,577</u>

2020

	<u>Importe</u>	<u>Deudores por intereses</u>	<u>Incremento por valuación de valores</u>	<u>Total</u>
<b>Valores restringidos:</b>				
Con fines de negociación:				
MEXM28	\$ <u>21,954,168</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>21,954,168</u>
<b>Reportos:</b>				
Con fines de negociación:				
BONDES	\$ <u>21,966,615</u>	<u>10,197</u>	<u>-</u>	<u>21,976,812</u>

## Inversión inmobiliaria

La inversión inmobiliaria al 31 de diciembre de 2020, se analiza como sigue:

Inmueble	\$	76,347,513
Mejoras al inmueble		1,688,844
Terreno		7,262,990
		<u>85,299,347</u>
<b>Menos:</b>		
Depreciación acumulada		44,605,826
Deterioro acumulado		3,923,231
	\$	<u><u>36,770,290</u></u>

La depreciación en el ejercicio 2020 de la inversión inmobiliaria ascendió a \$794,903

## Deudores

### Por primas

Al 31 de diciembre de 2020, este rubro se analiza como se muestra a continuación:

Vida		
Individual	\$	417,837
Grupo		1,870,330
	\$	<u><u>2,288,167</u></u>

Al 31 de diciembre de 2020, este rubro representa el 0.16% del activo total.

## Otros

Al 31 de diciembre de 2020, 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		45,773,430
Deudores por cobranza pendiente de aplicar		199,733,695
IVA pagado por aplicar		4,965,138
Deudor por liquidación de inversiones		1,650,848

Anticipos	177,609
Skandia Seguros Vida	380,904
Depósitos en garantía	235,182
Otros	4,383,783
	4,383,783
	\$ 325,112,393

### Estimación para castigos

Al 31 de diciembre de 2020, este rubro se integra como se muestra a continuación:

Senda	\$	67,811,804
Anticipos		177,609
Otros		4,773,653
	\$	72,763,066
		72,763,066

### 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 2020, los saldos por pagar a reaseguradores se analizan como se muestra a continuación:

<u>Cuenta por pagar</u>	
Hannover Rück Se	\$ 2,281,426
RGA Reinsurance Company	310,739
General Reinsurance AG	6,376
Total por pagar	\$ 2,598,541
	2,598,541

Durante 2020, la Institución realizó operaciones de reaseguro cedido por \$23,277,190.

- **Otros Activos**

Mobiliario y equipo

El mobiliario y equipo de la Institución al 31 de diciembre de 2020, se analiza como se muestra a continuación:

Mobiliario y equipo de oficina	\$ 1,594,259
Equipo de cómputo	12,639,534
	<u>14,233,793</u>
 Menos depreciación acumulada	 8,223,595
	<u>\$ 6,010,198</u>

La depreciación cargada en el ejercicio 2020 de mobiliario y equipo ascendió a \$721,839.

Derivado del cambio de domicilio que llevo a cabo la Institución durante el ejercicio 2020, se realizaron bajas de activos fijos por \$6,106,711 cancelando la depreciación acumulada por ese mismo importe, estos activos se encontraban totalmente depreciados.

**Activos intangibles con vida definida**

El rubro de gastos amortizables al 31 de diciembre de 2020 se integra como sigue:

Gastos de instalación	\$ 9,267,241
Otros conceptos por amortizar	10,983,806
	<u>20,251,047</u>
 Menos:	
Amortización acumulada	<u>9,666,159</u>
	<u>\$ 10,584,888</u>

La amortización cargada en el ejercicio 2019 de otros activos ascendió a \$2,038,265.

Derivado del cambio de domicilio que llevo a cabo la Institución durante el ejercicio 2020, se realizaron cancelaciones de activos intangibles por \$8,219,658 cancelando la amortización acumulada por ese mismo importe, los cuales se encontraban totalmente amortizados.

**Diversos:**

Al 31 de diciembre de 2020, este rubro se integra como se muestra a continuación.

Pagos anticipados	\$ 1,216,736
Impuestos pagados por anticipado	329,012
	<hr/>
	\$ 1,545,748
	<hr/> <hr/>

- **Acreedores**

**Agentes y ajustadores**

Al 31 de diciembre de 2020, este rubro se integra como se muestra a continuación:

Agentes, cuenta corriente	\$ 7,416,994
---------------------------	--------------

**Diversos**

Al 31 de diciembre de 2020, 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	17,567,726
Skandia Operadora	8,701,382
Depósitos no identificados	1,206,807
AIVA	843,810
Otros	71,694
	<hr/>
	\$ 92,800,059
	<hr/> <hr/>

- **Primas emitidas**

El importe de las primas emitidas por la Institución al 31 de diciembre de 2020, se analiza cómo se menciona a continuación:

Prima emitida:	
De primer año	\$ 363,619,332
De renovación	<u>194,456,491</u>
	\$ 558,075,823
	<hr/> <hr/>

## Beneficios a los empleados

Al 31 de diciembre de 2020, 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.

Los componentes del costo de beneficios definidos por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 se muestran a continuación:

	<b>Post empleo</b>
Costo del servicio actual (CLSA)	\$ 13,445
Intereses netos sobre el pasivo neto por beneficios definidos (PNBD)	<u>5,110</u>
Costo de beneficios definidos	<u>18,555</u>
Costo de beneficios definidos en los resultados del período	<u>18,555</u>
Saldo inicial del PNBD	1,593,124
Costo de beneficios definidos	285,609
Cambio en ORI por P(G) actuarial	<u>(1,788,822)</u>
Saldo final del PNBD	<u>89,911</u>

Las tasas reales utilizadas en las proyecciones actuariales al 31 de diciembre de 2020 son:

Tasa de descuento utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones	6.04%
Tasa de incremento en los niveles de sueldos futuros (promedio)	5.30%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores (aplicable a beneficios al retiro)	9 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%.

## 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 2020, se integra como se muestra a continuación y corresponde al impuesto a la utilidad de Skandia Inmuebles, ya que en el ejercicio 2020 Skandia Life no ha generado impuesto a la utilidad:

	2020	
<b>ISR</b>		
<b>En resultados del periodo:</b>		
ISR sobre base fiscal	\$	283,179
ISR diferido		15,417,790
<b>Impuestos a la utilidad</b>	<b>\$</b>	<b>15,700,969</b>
<b>PTU</b>		
PTU sobre base fiscal	\$	777,164
PTU diferido		(24,444,901)
<b>PTU neta</b>	<b>\$</b>	<b>(23,667,737)</b>

A continuación, se presenta, de forma condensada, una conciliación entre el resultado contable y el fiscal por el ejercicio 2020 de Skandia Life y Skandia Inmuebles.

	2020	
	Skandia Life	Skandia Inmuebles
Utilidad (pérdida) del ejercicio antes de la participación en el resultado de subsidiaria	\$ 66,031,215	104,961
Diferencias entre el resultado contable y fiscal:		
Más (menos):		
Efecto fiscal de la inflación	(8,563,082)	(40,927)
PTU causada y diferida	(23,667,737)	
Diferencia entre la depreciación y amortización contable y la fiscal	(1,724,441)	689,270
Gastos no deducibles	13,681,708	487,971
Efecto neto de provisiones	7,978,235	(298,021)
Valuación de inversiones	(38,993,641)	-
Reserva de riesgos en curso	34,454,990	-

Pérdida por venta de inversiones		3,985,360	-
Beneficio a empleados, neto		(1,503,213)	-
Otros, neto		(1,380,445)	-
PTU pagada del ejercicio anterior		(2,402,838)	-
<hr/>			
Resultado fiscal		47,896,111	943,254
Amortización de pérdidas fiscales		(47,896,111)	-
<hr/>			
<b>Utilidad fiscal</b>	<b>\$</b>	<b>-</b>	<b>943,253</b>
<hr/>			
Impuesto a la utilidad causado	<b>\$</b>	-	282,976
Exceso en la provisión		-	203
<hr/>			
<b>Impuesto a la utilidad causado registrado</b>	<b>\$</b>	<b>-</b>	<b>283,179</b>
<hr/>			

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 2020 se detallan a continuación:

		<b>2020</b>	
		<b>ISR</b>	<b>PTU</b>
<b>Activos diferidos:</b>			
Estimación para castigos	\$	1,485,379	-
Estimación preventiva de riesgos crédíticos de reaseguradores extranjeros		2,065	-
Activo fijo, neto		126,588	-
Activo intangible, neto		232,627	-
Provisiones		14,352,728	-
Beneficios a empleados		26,973	-
PTU corriente		233,149	-
PTU diferida		-	-
Pérdidas fiscales		72,345,002	-
<hr/>			
Total de activos diferidos brutos		88,804,511	-
Menos reserva de valuación		-	-
<hr/>			
Activos diferidos netos		88,804,511	-
<hr/>			

### Pasivos diferidos:

Inmueble	(8,307,482)	-
Reserva de riesgos en curso	(73,932,393)	-
Pagos anticipados	(365,021)	-
Valuación de inversiones	(14,549,590)	-
<b>Total de pasivos diferidos brutos</b>	<b>(97,154,486)</b>	<b>-</b>
<b>Pasivo diferido, neto</b>	<b>\$ (8,349,975)</b>	<b>-</b>

La reserva de valuación de los activos diferidos al 1o. de enero de 2020 fue de \$21,142,386. El cambio neto en la reserva de valuación por el año terminado al 31 de diciembre de 2020 fue un (decremento) de \$21,142,386. 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 2020, las pérdidas fiscales por amortizar correspondientes a Skandia Life expiran como se muestra a continuación:

Año	Importe actualizado al 31 de diciembre de 2020	
2025	\$	65,294,460
2026		110,583,152
2027		62,813,785
2028		2,458,611
	<b>\$</b>	<b>241,150,008</b>

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

El 7 de abril de 2020 en Asamblea General Extraordinaria Anual de Accionistas se aprobó aumentar el capital social en su parte mínima fija y del capital social variable de la Sociedad de acuerdo con la autorización de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas mediante oficio número 06-C00-41100-04314/2020 de fecha 2 de marzo de 2020 como se indica a continuación:

Por medio de capitalización de aportaciones para futuros aumentos de capital, se aprueba aumentar el capital social mínimo fijo, que actualmente asciende a la cantidad de \$114,296,000 en la cantidad de \$161,000,000 para que el mismo quede establecido en la cantidad de \$275,296,000, representado por 39,327 acciones Serie “E”, Clase I, ordinarias, nominativas, con valor nominal de \$7,000 cada una y 1 acción nominativa, sin derecho a retiro, serie “M”, Clase I, con valor nominal de \$7,000 cada una.

Así mismo, por medio de capitalización de aportaciones para futuros aumentos de capital se aprueba aumentar el capital social en su parte variable que actualmente asciende a la cantidad de \$114,268,000, en la cantidad de \$14,665,000, para que el mismo quede establecido en la cantidad de \$128,933,000 y para amparar dicho aumento del capital social se aprueba emitir 2,095 acciones, ordinarias nominativas, Serie “E”, Clase II, con valor nominal de \$7,000 cada una, representativas del capital social variable de Skandia Life.

Después de los movimientos antes mencionados, al 31 de diciembre de 2020, el capital social está integrado por 57,746 acciones ordinarias nominativas, cada una con un valor de \$7,000 por acción de la serie “E” íntegramente suscritas y pagadas, 39,327 acciones correspondientes al capital social fijo por \$275,289,000, 18,419 acciones correspondientes al capital social variable por \$128,933,000 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 2020 Skandia Controladora, posee 39,327 acciones de la serie “E” del capital fijo sin derecho a retiro y 18,419 acciones de la serie “E” del capital variable sin derecho a retiro, adicionalmente Skandia Asistencia posee una acción serie “M” del capital fijo.

Al 31 de diciembre de 2020 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	\$ 404,229,000	8,779,819	\$ 413,008,819
Reservas de capital	8,870,986	(4,663)	8,866,323
Déficit por valuación	(6,992,915)	-	(6,992,915)
Resultado de ejercicios anteriores	218,126,214	(2,445)	218,123,769
Resultado del ejercicio	50,330,246	-	50,330,246
Participación no controladora	5	-	5
Suma del capital contable	<u>\$ 674,563,536</u>	<u>8,772,711</u>	<u>\$ 683,336,247</u>

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 2020 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 2020, la Institución tiene cubierto el capital mínimo requerido que asciende a \$43,621,939 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 \$6.399018, que era el valor de la UDI al 31 de diciembre de 2019

### **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 2020, dicho fondo ordinario no ha sido constituido.

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 2020, la (pérdida) utilidad integral, que se presenta en el estado consolidado de cambios en el capital contable, incluye:

Utilidad del ejercicio	\$	50,330,246
Superávit en la valuación de la reserva de riesgos en curso de seguros de vida de largo plazo		15,092,173
Participación no controladora		(1)
		<hr/>

Total \$ 65,422,418

### Fondos en administración

Al 31 de diciembre de 2020, los valores en depósito ascienden a \$230,262,894, que corresponden a depósitos de cuentas bancarias de terceros por los contratos de fideicomiso.

Al 31 de diciembre de 2020, los fondos de los fideicomisarios ascienden a \$41,787,854,717, 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 2020, la Institución obtuvo ingresos por \$67,524,385, 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 2020, el saldo por concepto de deudores por primas ascendió a \$199,733,695 y el saldo por concepto de deudores por la operación de la administración de fideicomisos ascendió a \$45,773,430.

### 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 \$914,423.

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 de servicios por concepto de gastos administrativos ascendieron a \$31,469,966 y los gastos de servicios por concepto de intermediación \$36,009,005.

La Institución celebró el 1º de mayo de 2020 un contrato de prestación de servicios por concepto de gastos administrativos con Skandia Controladora, los gastos por servicios por el año terminado al 31 de diciembre de 2020, asciende a \$30,410,551

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 2020	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Reservas técnicas <sup>1</sup>	\$214,122,560	\$163,771,945	\$179,963,635	1.27	1.62	1.80
Requerimiento de capital de solvencia <sup>2</sup>	\$374,571,506	\$223,223,845	\$54,238,496	4.44	3.22	1.41
Capital mínimo pagado <sup>3</sup>	\$639,714,301	\$571,331,523	\$435,449,916	15.66	14.46	11.76

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

<sup>2</sup> Fondos propios admisibles / requerimiento de capital de solvencia.

<sup>3</sup> 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.

### Impactos por COVID-19 durante 2020

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS), declaró la propagación de la enfermedad generada por el virus SARS-CoV2 (COVID-19) como pandemia.

En México durante sesión plenaria del Consejo de Salubridad General (CSG), llevada a cabo durante marzo de 2020, se reconoció como emergencia sanitaria por causa de fuerza mayor a la epidemia generada por el COVID-19. El Consejo acordó medidas extraordinarias en todo el territorio nacional, entre las que destacaron la suspensión inmediata, del 30 de marzo al 30 de abril de 2020 de actividades no esenciales en los sectores público, privado y social, esto en un primer momento y de forma posterior de acuerdo con los semáforos de riesgo que emitan las autoridades respectivas, con la finalidad de mitigar la dispersión y transmisión del COVID-19 en la población residente en el territorio nacional.

A la fecha de emisión de los estados financieros, se desconoce el tiempo que duren las medidas extraordinarias mencionadas, sin embargo, siguiendo las indicaciones de las autoridades y de acuerdo en los semáforos de riesgo publicados, se implementaron acciones por la Institución, con el fin de continuar con su operación. Las acciones implementadas permitieron a la Institución continuar con las actividades de forma ininterrumpida y sin ningún tipo de afectación operativa.

A partir del 18 de marzo de 2020, la Institución adoptó un esquema home office e implementó medidas preventivas para el ingreso a las oficinas. Se puso en marcha el Plan de Continuidad de Negocio, ya que se

tienen identificadas las áreas y procesos críticos de la compañía, esto fue un parteaguas para hacer frente a las operaciones sin tener retrasos en las actividades y cumplir con las necesidades de los clientes.

Para dar cumplimiento a la regulación, se cuenta con políticas y procesos que permiten tener una adecuada gestión de riesgo operativo, los procesos contemplan entre otros la identificación de riesgos y controles que prevén la seguridad en las operaciones. Al cierre del ejercicio 2020, no se detectó ningún evento de pérdida derivado de la pandemia.

Como medida preventiva, las oficinas de servicio se cerraron a partir del 1° de abril de 2020, la recepción de documentación actualmente es mediante la host y medios electrónicos.

Durante el ejercicio 2020 la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas emitió distintos oficios y notificaciones con la intención de atender aspectos relacionados con el impacto de la pandemia, solicitó el envío de los productos: resumen mensual de información financiera (RMIF) y portafolio semanal de inversiones (PSINV) los cuales fueron entregados en tiempo y forma por parte de la Institución.

Al cierre del 31 de diciembre de 2020, la siniestralidad de los siniestros COVID19 asciende a \$3.6 millones de pesos que representan el 12% de toda la siniestralidad reportada en 2020. Las reservas técnicas no han tenido impacto significativo, el supuesto de siniestralidad utilizado en las mismas se considera adecuado ya que, incluso con el impacto en siniestralidad antes mencionado, es mucho mayor a la mortalidad observada.

No se presentaron excesos en los límites del Valor en Riesgo (VaR) interno, aprobados por el Consejo de Administración.

Los activos totales de la compañía no afectados a productos flexibles, mantuvieron una inversión del 100% en instrumentos gubernamentales, lo que implica el cumplimiento del objetivo de liquidez para afrontar requerimientos extraordinarios de efectivo. Adicionalmente, no se han presentado excesos sobre el límite inferior de liquidez del 75% sobre dicha proporción del portafolio (no afectados a productos flexibles), el valor mínimo observado fue de 84.02%, metodología que entró en vigencia el segundo trimestre de 2020.

No se presentaron incrementos o decrementos en el costo de adquisición no esperados, no se tuvo que reducir personal y no se tuvieron impactos en las primas emitidas. No se materializó cuantitativamente ningún riesgo operativo, legal o tecnológico derivado del COVID-19.

**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**

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

(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.:

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Skandia 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 2020 y 2019, 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 la Institución 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 ROSAL, S. C.

A handwritten signature in black ink, enclosed within a hand-drawn oval. The signature is stylized and appears to read 'Juan Carlos Laguna Escobar'.

C. P. C. Juan Carlos Laguna Escobar

Ciudad de México a 7 de abril de 2021.

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria**

Balances generales consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Pesos)

<b>Activo</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Pasivo y capital contable</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Inversiones:			Reservas técnicas:		
Valores (nota 6):			De riesgos en curso:		
Gubernamentales	\$ 623,684,368	460,595,552	Seguros de vida	\$ 523,188,815	(15,061,004)
Empresas privadas:			De obligaciones pendientes de cumplir:		
Tasa conocida	187,962,203	1,402,923	Por pólizas vencidas y siniestros ocurridos pendientes de pago	693,630	110,500
Renta variable	152,455,301	12,432,909	Por siniestros ocurridos y no reportados y gastos de ajuste	24,852,748	18,621,692
Extranjeros	46,376,577	33,482,342			3,671,188
Valores Restringidos	21,954,168	-	Reservas para obligaciones laborales (nota 14)	89,911	1,593,123
Deudor por reporto (nota 6)	21,976,812	18,506,126	Acreedores (nota 11):		
Inmuebles (nota 7)	<u>36,770,290</u>	<u>37,565,193</u>	Agentes y ajustadores	7,416,994	12,934,128
	1,091,179,719	563,985,045	Diversos (nota 5)	<u>92,800,060</u>	<u>95,776,975</u>
Disponibilidades:			Reaseguradores (nota 9):		
Caja y bancos	15,483,465	36,710,645	Instituciones de seguros	2,598,541	321,215
Deudores:			Otros pasivos:		
Por primas (nota 8)	2,288,167	1,241,232	Provisión para la participación de los trabajadores en la utilidad (nota 15)	777,164	10,236,498
Otros (notas 5, 8 y 17)	325,112,393	244,992,119	Provisiones para el pago de impuestos (nota 15)	283,179	817,810
Estimación para castigos (nota 8)	<u>(72,763,066)</u>	<u>(72,244,849)</u>	Otras obligaciones	33,778,929	28,724,472
	254,637,494	173,988,502	Créditos diferidos	<u>23,634,214</u>	<u>33,108,196</u>
Reaseguradores (nota 9):			Suma del pasivo	710,114,185	187,183,605
Instituciones de seguros	-	2,463,038	Capital contable (nota 16):		
Importes recuperables de reaseguro	14,015,802	13,040,420	Participación controladora		
Estimación preventiva de importes recuperables de reaseguro	<u>(6,883)</u>	<u>(6,497)</u>	Capital social	413,008,819	237,343,819
	14,008,919	15,496,961	Otras reservas	8,866,323	180,395,805
Otros activos (nota 10):			Déficit por valuación	(6,992,915)	(22,085,088)
Mobiliario y equipo, neto	6,010,198	1,828,017	Resultados de ejercicios anteriores	218,123,768	92,657,326
Diversos	1,545,749	5,596,833	Resultado del ejercicio	<u>50,330,246</u>	<u>125,466,442</u>
Activos intangibles amortizables, netos	<u>10,584,887</u>	<u>3,355,912</u>	Suma del capital contable - Participación controladora	683,336,241	613,778,304
	18,140,834	10,780,762	Participación no controladora	5	6
			Total capital contable	683,336,246	613,778,310
			Compromisos y pasivos contingentes (nota 18)		
Suma del activo	\$ <u>1,393,450,431</u>	<u>800,961,915</u>	Suma del pasivo y del capital contable	\$ <u>1,393,450,431</u>	<u>800,961,915</u>

**Cuentas de orden**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Valores en depósito (nota 17)	\$ 230,262,894	216,168,513
Fondos en administración (nota 17)	41,787,854,717	38,313,658,929
Pérdidas fiscales por amortizar (nota 15)	201,605,477	280,219,213
Cuentas de registro	3,118,595	1,887,830
Garantías recibidas por reporto	21,966,615	18,499,986
	=====	=====

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria**

Estados consolidados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Pesos)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Primas:		
Emitidas (nota 12)	\$ 558,075,823	346,110,603
Menos cedidas (nota 9)	<u>23,277,190</u>	<u>22,811,336</u>
Primas de retención	534,798,633	323,299,267
Menos incremento (decremento) neto de la reserva de riesgos en curso	<u>330,579,299</u>	<u>(37,693,795)</u>
Primas de retención devengadas	204,219,334	360,993,062
Menos:		
Costo neto de adquisición:		
Comisiones a agentes	55,328,960	76,132,042
Otros	<u>60,910,159</u>	<u>48,086,910</u>
Costo neto de siniestralidad y otras obligaciones contractuales:		
Siniestralidad y otras obligaciones contractuales	<u>23,942,181</u>	<u>26,463,897</u>
Utilidad bruta	64,038,034	210,310,213
Gastos de operación netos:		
Gastos administrativos y operativos, neto (notas 5 y 17)	46,788,265	32,429,000
Remuneraciones y prestaciones al personal (notas 14 y 15)	29,653,318	87,145,016
Depreciaciones y amortizaciones (notas 7 y 10)	<u>3,555,007</u>	<u>2,722,901</u>
(Pérdida) utilidad de operación	(15,958,556)	88,013,296
Resultado integral de financiamiento:		
De inversiones	37,797,086	23,557,663
Por venta de inversiones	1,867,654	(351,498)
Por valuación de inversiones	38,993,641	17,706,383
Castigos preventivos por importes recuperables de reaseguro	(386)	(1,477)
Otros	2,894,480	5,783,435
Resultado cambiario	<u>437,296</u>	<u>(8,941,666)</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	66,031,215	125,766,136
Impuestos a la utilidad (nota 15)	<u>15,700,969</u>	<u>299,694</u>
Utilidad del ejercicio	50,330,246	125,466,442
Participación no controladora	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
Participación controladora	\$ <u>50,330,245</u>	<u>125,466,441</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria**

Estados consolidados de cambios en el capital contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Pesos)

	<b>Capital contribuido</b>	<b>Capital ganado (perdido)</b>				<b>Total del capital - Participación controladora</b>	<b>Participación no controladora</b>	<b>Total del capital contable</b>	
		<b>Capital social pagado</b>	<b>Otras reservas de capital</b>	<b>Déficit por valuación, neto</b>	<b>Resultados</b>				
					<b>De ejercicios anteriores</b>				<b>Del ejercicio</b>
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	
<b>Movimiento inherente las decisiones de los accionistas:</b>									
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	(88,112,258)	88,112,258	-	-	-	
<b>Movimientos inherentes al reconocimiento de la pérdida integral (nota 16d):</b>									
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	237,343,819	180,395,805	(22,085,088)	92,657,326	125,466,442	613,778,304	6	613,778,310	
<b>Movimiento inherente las decisiones de los accionistas:</b>									
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	125,466,442	(125,466,442)	-	-	-	
Aumento de capital social (nota 16a)	175,665,000	(175,665,000)	-	-	-	-	-	-	
Reserva para pagos basados en acciones	-	4,135,518	-	-	-	4,135,518	-	4,135,518	
<b>Movimientos inherentes al reconocimiento de la pérdida integral (nota 16d):</b>									
Decremento por valuación de reserva de riesgos en curso a largo plazo	-	-	15,092,173	-	-	15,092,173	-	15,092,173	
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	50,330,246	50,330,246	(1)	50,330,245	
Saldos al 31 de diciembre de 2020	\$ 413,008,819	8,866,323	(6,992,915)	218,123,768	50,330,246	683,336,241	5	683,336,246	

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria**

Estados consolidados de flujos de efectivo

Años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Pesos)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Resultado neto	\$ 50,330,246	125,466,442
Ajustes por partidas que no implican flujos de efectivo:		
Resultado por valorización asociada a actividades de inversión	(38,993,641)	(17,706,383)
Estimación para castigos	518,217	1,319,227
Estimación para importes recuperables de reaseguro	386	1,477
Depreciaciones y amortizaciones	3,555,007	2,722,901
Efecto por participación no controladora	(1)	(1)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	15,700,969	299,694
Ajuste o incremento a las reservas técnicas	552,941,868	(31,024,785)
Reserva para pagos basados en acciones	<u>4,135,518</u>	<u>-</u>
Subtotal	588,188,569	81,078,572
Actividades de operación:		
Cambios en inversiones en valores	(485,525,250)	(4,882,675)
Cambios en deudor por reporto	(3,470,686)	16,306,271
Cambios en primas por cobrar	(1,046,935)	(135,762)
Cambios en otros deudores	(80,120,274)	(106,025,570)
Cambios en reaseguradores, neto	4,740,364	2,842,717
Cambios en obligaciones contractuales	6,238,928	12,560,431
Cambio en otros activos operativos	4,051,084	1,321,964
Cambio en reserva para obligaciones laborales	(1,503,212)	520,031
Cambio en otros pasivos operativos	<u>(38,608,508)</u>	<u>29,438,156</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(7,055,920)	33,024,135
Actividades de Inversión:		
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(4,904,020)	(1,905,257)
Pagos por adquisición de activos intangibles	<u>(9,267,240)</u>	<u>-</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(14,171,260)</u>	<u>(1,905,257)</u>
(Decremento) incremento neto en disponibilidades	(21,227,180)	31,118,878
Disponibilidades:		
Al principio del año	<u>36,710,645</u>	<u>5,591,767</u>
Al final del año	\$ <u><u>15,483,465</u></u>	<u><u>36,710,645</u></u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

## **Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Pesos)

### **(1) Actividades y calificación crediticia-**

#### **Actividades**

Skandia 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 Ferrocarril de Cuernavaca No. 689, planta baja, Colonia Ampliación Granada, C. P. 11529, 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).

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 2020 y 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.

Hasta el 31 de mayo del 2020 la actividad de Skandia Inmuebles era el arrendamiento operativo del inmueble de su propiedad, para la realización de las actividades de Skandia Life y algunas afiliadas.

Hasta el 30 de abril del 2020 la Institución contaba con personal propio y tenía contratos de prestación de servicios con su compañía filial Skandia Operadora de Fondos S. A. de C. V. S. O. F. I. (Skandia Operadora), a partir del 1º de mayo de 2020 el personal de la Institución fue transferido a Skandia Controladora, S. A. de C. V. (Skandia Controladora) excepto el Director General, Skandia Controladora desde esa fecha le presta los servicios de personal necesarios para la Institución, así como servicios profesionales. (ver nota 5).

(Continúa)

**Skandia 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. Hasta el 1 de noviembre de 2020 se encontraba ubicada en Bosque de Ciruelos No. 162, 1er piso, Colonia Bosques de las Lomas, C. P. 11700, Alcaldía Miguel Hidalgo, Ciudad de México.

**Calificación crediticia**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 7 de abril de 2021, 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**

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 anuales 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>
2020	109.271	3.15%	11.19%
2019	105.934	2.83%	15.10%
2018	103.020	4.83%	15.69%

(Continúa)

**Skandia 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 de su subsidiaria al 31 de diciembre de 2020 y 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).

**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".

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.

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

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.

***Valores restringidos-***

Los valores restringidos corresponden a valores adquiridos que se pactan liquidar en fecha posterior a la concertación de la operación de compra.

***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**

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**

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 amortiza 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**

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.

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. Actualmente la metodología está autorizada por parte de la CNSF.

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**

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**

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.

En el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 la Institución celebró un contrato de cesión en donde asume derechos y obligaciones de dos pólizas de seguro con componente de inversión; con motivo de dicha cesión la Institución recibe la reserva matemática asociada a esas pólizas por un importe de \$220,281,470.

***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-***

- 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**

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**

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**

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 2020 y 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 9 y 7 años, respectivamente.

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

**m) Impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-**

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) Pagos basados en acciones-**

La Institución a través de su compañía tenedora tiene establecido un programa de pagos basados en acciones del capital de su controladora a ciertos directivos, reconociendo como un gasto en resultados el valor razonable de los servicios recibidos y un aumento en el capital contable, durante el periodo de adjudicación. El programa contempla que dichos directivos tienen que cumplir con ciertas métricas de desempeño de resultados financieros para ser elegibles al mismo.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el valor razonable de los instrumentos de capital asciende a \$8,866,323 y \$4,730,805 respectivamente.

**o) 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.

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

***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.

**p) 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**

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.

**q) 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.

**r) 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.

**s) 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**

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.

**t) 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.

**u) 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**

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**

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.

**v) 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.

**w) 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**

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 2020 y 2019, se indican a continuación:

	<b>Pesos mexicanos</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Activos	\$ 141,740	10,592,248
Pasivos	(843,810)	(11,363,492)
Posición (pasiva) activa, neta	<b>\$ (702,070)</b>	<b>(771,244)</b>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el tipo de cambio publicado por el Banco de México fue de \$19.9087 y \$18.8642 (pesos por dólar), respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 2020 y 2019, se integran como sigue:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<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	\$ 3,315,914	7,891,574
<u>Ingresos por capacitación:</u>		
Skandia Seguros de Vida, S. A. (Skandia Seguros de Vida)	\$ 380,904	925,404

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<u>Gastos administrativos:</u>		
Skandia Operadora (nota 18d)	\$ 31,469,966	27,863,979
AIVA TPA Services, S. A. (AIVA) (nota 18c)	914,423	1,113,253
Skandia Controladora (nota 18e)	30,410,551	-
	<b>\$ 62,794,940</b>	<b>28,977,232</b>

<u>Gastos por intermediación:</u>		
Skandia Operadora (nota 18d)	\$ 36,009,005	30,017,940

Los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se integran como sigue:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Skandia Seguros de Vida	\$ 380,904	-
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Skandia Operadora (nota 11)	\$ 8,701,382	5,707,117
AIVA (nota 11)	843,810	799,540
	<b>\$ 9,545,192</b>	<b>6,506,657</b>
<u>Depósitos en garantía:</u>		
Skandia Servicios	\$ -	575,108

**(6) Inversiones-**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el portafolio de inversión está integrado por títulos de deuda clasificados con fines de negociación, cuyos plazos oscilan de 14 a 10,899 días y 16 a 10,173 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 2020 y 2019, las tasas de interés aplicadas al portafolio de títulos de deuda clasificados con fines de negociación oscilan de 2.0% a 10.0% y 2.5% a 10.05%, respectivamente y por reportos clasificados con fines de negociación con una tasa de 4.2% y 7%, respectivamente.

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

(Continúa)

## Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

	2020				2019			
	Importe	Deudores por intereses	Incremento por valuación de valores	Total	Importe	Deudores por intereses	(Decremento) incremento por valuación de valores	Total
<b>Títulos de deuda:</b>								
<b>Valores gubernamentales:</b>								
Con fines de negociación:								
BACMEXT	\$ 773,179	3,107	7,807	784,093	-	-	-	-
BANOB	2,025,546	14,009	20,179	2,059,734	-	-	-	-
BNCEB56	12,875,631	191,329	231,516	13,298,476	12,200,117	181,291	334,540	12,715,948
BNMXCB	5,390,830	-	(369,116)	5,021,714	-	-	-	-
BONDES	18,692,489	16,040	(32,512)	18,676,017	12,077,078	48,556	3,301	12,128,935
BONOS	139,847,145	877,740	10,046,058	150,770,943	65,331,716	574,452	3,938,258	69,844,426
BPAG28	14,199,098	35,470	113	14,234,681	-	-	-	-
CETES	127,196,222	2,527,757	147,916	129,871,895	199,577,085	-	1,408,374	200,985,459
CFE	10,664,640	64,526	180,353	10,909,519	-	-	-	-
CFELB42	4,125,752	66,721	416,257	4,608,730	3,909,296	63,221	82,186	4,054,703
FOVISCB	3,515,237	1,170	227,145	3,743,552	-	-	-	-
MEXA89	18,736,675	268,767	1,214,045	20,219,487	17,753,665	254,667	11,483	18,019,815
MEXC15	110,629,254	1,004,850	1,964,203	113,598,307	26,567,880	256,754	1,129,700	27,954,334
MEXE02	11,038,852	183,326	619,406	11,841,584	4,073,229	73,492	242,391	4,389,112
PEMEG55	4,948,588	88,463	(114,548)	4,922,503	772,440	14,578	29,666	816,684
PEMEX	7,050,477	69,178	41,554	7,161,209	-	-	-	-
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	98,716,777	333,765	9,320,942	108,371,484	687,999	1,569	82,215	771,783
UMS22F2	-	-	-	-	99,732,428	1,024,373	143,341	100,900,142
UMS33F	1,657,997	20,406	77,295	1,755,698	1,571,011	19,336	28,213	1,618,560
UMS34F	1,787,751	22,565	24,426	1,834,742	-	-	-	-
	\$ 593,872,140	5,789,189	24,023,039	623,684,368	450,650,778	2,621,731	7,323,043	460,595,552
<b>Valores empresas privadas:</b>								
<b>Tasa conocida</b>								
Con fines de negociación:								
ACBE	\$ 4,190,403	94,276	78,511	4,363,190	-	-	-	-
ACOSTCB	50,741	185	3,477	54,403	-	-	-	-
AGUA	3,650,617	6,728	256,205	3,913,550	-	-	-	-
AMX	6,857,001	31,211	9,035	6,897,247	-	-	-	-
APPCVCB	2,681,090	81,573	(50,421)	2,712,242	-	-	-	-
AXO	2,957,544	13,898	13,712	2,985,154	1,394,380	8,580	(37)	1,402,923
BACHOCO	3,999,617	14,400	1,012	4,015,029	-	-	-	-
BIMBO	8,240,928	189,840	159,502	8,590,270	-	-	-	-
BINBUR	1,042,504	21,000	618	1,064,122	-	-	-	-
BLADEX	3,668,136	19,517	62,537	3,750,190	-	-	-	-
CAF	66,623	578	3,553	70,754	-	-	-	-
CETEMEM	2,098,016	44,893	(8,955)	2,133,954	-	-	-	-
CHDRAUI	4,998,031	4,715	2,883	5,005,629	-	-	-	-
CIENCB	3,911,916	149,522	387,041	4,448,479	-	-	-	-
DAIMLER	13,792,725	246,675	(49,125)	13,990,275	-	-	-	-
DANHOS	3,605,472	131,702	66,818	3,803,992	-	-	-	-
DHIC	63,102	32	229	63,363	-	-	-	-
DMXI	52,873	2,259	4,601	59,733	-	-	-	-
ELEKTRA	4,011,707	9,370	(8,909)	4,012,168	-	-	-	-
FHIPO	3,160,000	6,722	(20)	3,166,702	-	-	-	-
FIBRAHD	10,169,304	34,907	690,279	10,894,490	-	-	-	-
FUNO	11,854,192	208,583	843,253	12,906,028	-	-	-	-
GAP	4,130,426	109,347	44,189	4,283,962	-	-	-	-
GMFIN	3,249,988	25,528	(119,388)	3,156,128	-	-	-	-
GMXT	1,929,795	39,150	54,088	2,023,033	-	-	-	-
GPH	6,758,882	104,036	(116,430)	6,746,488	-	-	-	-
GPROFUT	29,998	776	(255)	30,519	-	-	-	-
HERDEZ	4,752,084	11,337	(2,107)	4,761,314	-	-	-	-
HSBC	7,357,276	144,932	142,564	7,644,772	-	-	-	-
IENOVA	3,044,486	77,175	4,353	3,126,014	-	-	-	-
INCARSO	3,492,829	3,381	(2,727)	3,493,483	-	-	-	-
KOF	5,398,316	115,899	105,975	5,620,190	-	-	-	-
LAB	2,600,000	4,671	(586)	2,604,085	-	-	-	-
LALA	4,320,823	39,082	73,886	4,433,791	-	-	-	-
LIVEPOL	4,495,995	48,980	114,172	4,659,147	-	-	-	-
MAYACB	44,081	7	7,151	51,239	-	-	-	-
MOLYMET	64,714	1,851	4,425	70,990	-	-	-	-
NM	1,174,020	45,021	104,864	1,323,905	-	-	-	-
OSM	3,868,721	133,996	234,300	4,237,017	-	-	-	-
RCO	1,392,878	45,132	17,570	1,455,580	-	-	-	-
REDC933	2,911,314	13,711	(56,101)	2,868,924	-	-	-	-
SALUD	3,501,467	9,290	(1,454)	3,509,303	-	-	-	-
SCOTIAB	5,337,158	16,620	6,254	5,360,032	-	-	-	-
SORIANA	11,644,894	98,492	102,978	11,846,364	-	-	-	-
TENIXCB	46,225	188	4,283	50,696	-	-	-	-
VASCONI	3,785,009	11,760	(21)	3,796,748	-	-	-	-
VWBANK	1,900,772	7,011	(268)	1,907,515	-	-	-	-
	\$ 182,354,693	2,419,959	3,187,551	187,962,203	1,394,380	8,580	(37)	1,402,923

(Continúa)

## Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

	2020				2019			
	Importe	Deudores por intereses	Incremento por valuación de valores	Total	Importe	Deudores por intereses	(Decremento) incremento por valuación de valores	Total
<b>Renta variable</b>								
Con fines de negociación:								
CARZ	\$ 152,988	-	1,732	154,720	-	-	-	-
CEMA	955,600	-	80,688	1,036,288	-	-	-	-
CYBA	4,363,361	-	31,270	4,394,631	-	-	-	-
DATPCK	2,016,918	-	252,458	2,269,376	-	-	-	-
DSI	685,207	-	41,170	726,377	-	-	-	-
EWVP	-	-	-	-	155,283	-	8,383	163,666
FBT	549,750	-	(48,081)	501,669	-	-	-	-
FDNI	879,012	-	91,534	970,546	-	-	-	-
FIBRAHD	-	-	-	-	198,295	-	13,955	212,250
FMTY	-	-	-	-	150,413	-	837	151,250
FTCS	1,687,000	-	(40,799)	1,646,201	-	-	-	-
FXH	78,110	-	50,636	128,746	-	-	-	-
IBGS	4,368,763	-	44,190	4,412,953	-	-	-	-
ICLN	482,750	-	166,616	649,366	-	-	-	-
IEQU	1,017,171	-	87,414	1,104,585	-	-	-	-
IEV	4,091,870	-	(18,184)	4,073,686	3,877,191	-	(94,557)	3,782,634
IHYA	694,297	-	25,403	719,700	-	-	-	-
IHYMXX	1,217,983	-	34,817	1,252,800	-	-	-	-
JPEA	924,965	-	29,926	954,891	-	-	-	-
KRE	-	-	-	-	102,999	-	6,885	109,884
LQD	4,455,502	-	274,478	4,729,980	-	-	-	-
SCOTIAG	2,768	-	-	2,768	-	-	-	-
SDG	684,875	-	58,277	743,152	-	-	-	-
SDIA	1,379,347	-	5,922	1,385,269	-	-	-	-
SHY	8,677,251	-	77,810	8,755,061	2,666,571	-	23,493	2,690,064
SOXX	222,468	-	4,001	226,469	-	-	-	-
SUSA	680,651	-	40,633	721,284	-	-	-	-
TEAK	7	-	939,950	939,957	-	-	-	-
VEA	267,889	-	42,275	310,164	375,720	-	10,768	386,488
VTLS-RF	98,852,028	-	8,193,167	107,045,195	3,959,998	-	19,231	3,979,229
VTLS-RV	928,472	-	178,959	1,107,431	947,999	-	9,445	957,444
WIAU	708,170	-	55,152	763,322	-	-	-	-
XBI	647,660	-	81,054	728,714	-	-	-	-
	\$ 141,672,833	-	10,782,468	152,455,301	12,434,469	-	(1,560)	12,432,909
<b>Valores extranjeros:</b>								
Con fines de negociación:								
AMZN	\$ 104,379	-	90,145	194,524	230,772	-	13,234	244,006
BA	-	-	-	-	103,281	-	(11,103)	92,178
BABA	153,156	-	(14,156)	139,000	-	-	-	-
BOTZ	657,863	-	218,319	876,182	623,349	-	(66,393)	556,956
C	181,884	-	2,252	184,136	-	-	-	-
CNDX	2,393,159	-	2,223,621	4,616,780	2,267,603	-	683,271	2,950,874
CORP	-	-	-	-	827,874	-	64,045	891,919
CSPX	1,994,085	-	256,096	2,250,181	536,404	-	67,817	604,221
DGRO	1,499,902	-	463,175	1,963,077	1,113,818	-	235,331	1,349,149
DGRW	666,225	-	193,194	859,419	631,272	-	100,207	731,479
DVN	125,903	-	-	125,903	-	-	-	-
EEM	259,280	-	54,468	313,748	367,515	-	13,382	380,897
EQH	202,258	-	-	202,258	-	-	-	-
EQIX	141,089	-	1,095	142,184	-	-	-	-
EUE	756,482	-	38,234	794,716	657,676	-	66,577	724,253
EWL	446,260	-	127,481	573,741	422,847	-	71,636	494,483
EWU	443,661	-	(70,460)	373,201	420,385	-	(8,693)	411,692
FPXU	-	-	-	-	691,779	-	158,213	1,049,992
FXE	214,636	-	13,796	228,432	203,375	-	(2,848)	200,527
GLD	1,001,623	-	418,743	1,420,366	949,073	-	129,205	1,078,278
GM	212,749	-	(5,499)	207,250	-	-	-	-
HYG	4,228,074	-	346,420	4,574,494	-	-	-	-
IFGL	662,406	-	(56,576)	605,830	627,653	-	10,409	638,062
IUFS	1,295,560	-	91,081	1,386,641	1,227,590	-	131,488	1,359,078
IUHC	2,281,482	-	719,117	3,000,599	2,161,785	-	378,331	2,540,116
IUIT	1,326,994	-	1,015,225	2,342,219	1,257,374	-	293,036	1,550,410
IVV	238,297	-	90,538	328,835	328,428	-	61,822	390,250
IWDA	1,601,257	-	437,593	2,038,850	1,517,248	-	147,367	1,664,615
KBA	-	-	-	-	521,608	-	(47,789)	473,819
KO	264,636	-	8,312	272,948	-	-	-	-
KWEB	544,461	-	112,918	657,379	515,896	-	(121,023)	394,873
LNG	115,789	-	3,723	119,512	-	-	-	-
NOBL	1,432,495	-	237,327	1,669,822	722,144	-	90,644	812,788
QQQ	2,052,571	-	995,553	3,048,124	855,330	-	227,564	1,082,894
SHV	-	-	-	-	1,648,369	-	1,953	1,650,322
SPMV	2,274,547	-	549,184	2,823,731	2,155,214	-	335,766	2,490,980
SPY	4,896,732	-	1,765,169	6,661,901	4,519,244	-	787,362	5,306,606
VGK	671,656	-	23,938	695,594	636,418	-	4,739	641,157
VLUE	83,169	-	3,344	86,513	78,805	-	5,829	84,634
XLV	446,280	-	152,207	598,487	422,867	-	86,333	509,200
XOM	-	-	-	-	144,311	-	(12,677)	131,634
	\$ 35,871,000	-	10,505,577	46,376,577	29,587,307	-	3,895,035	33,482,342
<b>Valores restringidos:</b>								
Con fines de negociación:								
MEXM28	\$ 21,954,168	-	-	21,954,168	-	-	-	-
<b>Reportos:</b>								
Con fines de negociación:								
BONDES	\$ 21,966,615	10,197	-	21,976,812	18,506,126	-	-	18,506,126

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

**(7) Inmuebles-**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, este rubro se analiza como sigue:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
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	44,605,826	43,810,923
Deterioro acumulado	3,923,231	3,923,231
	<b>\$ 36,770,290</b>	<b>37,565,193</b>

La depreciación en el ejercicio 2020 y 2019 de los inmuebles ascendió a \$794,903, en ambos años.

**(8) Deudores-*****Por primas-***

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, este rubro se analiza como se muestra a continuación:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Vida:		
Individual	\$ 417,837	587,319
Grupo	1,870,330	653,913
	<b>\$ 2,288,167</b>	<b>1,241,232</b>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, este rubro representa el 0.16% y el 0.15% del activo total, respectivamente.

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

**Otros-**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, este rubro se integra como se muestra a continuación:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Grupo Senda, S. A. de C. V. (Senda)	\$ 67,811,804	67,811,804
Deudores por administración de fondos (nota 17)	45,773,430	20,540,427
Deudores por cobranza pendiente de aplicar (nota 17)	199,733,695	140,058,653
IVA pagado por aplicar	4,965,138	8,813,283
Deudor por liquidación de inversiones	1,650,848	1,555,989
Deudores edificio	-	940,361
Anticipos	177,609	157,222
Skandia Seguros Vida (nota 5)	380,904	-
Depósitos en garantía	235,182	910,632
Otros	4,383,783	4,203,748
	<b>\$ 325,112,393</b>	<b>244,992,119</b>

**Estimación para castigos-**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, este rubro se integra como se muestra a continuación:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Senda	\$ 67,811,804	67,811,804
Anticipos	177,609	133,798
Deudores edificio	-	658,252
Otros	4,773,653	3,640,995
	<b>\$ 72,763,066</b>	<b>72,244,849</b>

**(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**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los saldos por cobrar y pagar a reaseguradores se analizan como se muestran a continuación:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Hannover Rück Se	\$ -	2,463,038
<u>Cuentas por pagar</u>		
RGA Reinsurance Company	\$ 310,739	315,310
General Reinsurance AG	6,376	5,905
Hannover Rück Se	2,281,426	-
<b>Total por pagar</b>	<b>\$ 2,598,541</b>	<b>321,215</b>

Durante 2020 y 2019, la Institución realizó operaciones de reaseguro cedido por \$23,277,190 y \$22,811,336, respectivamente.

**(10) Otros activos-*****Mobiliario y equipo-***

El mobiliario y equipo de la Institución al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se analiza como se muestra a continuación:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Mobiliario y equipo de oficina	\$ 1,594,259	5,009,279
Equipo de cómputo	12,639,534	10,319,832
Equipo de transporte	-	107,373
	14,233,793	15,436,484
Menos depreciación acumulada	8,223,595	13,608,467
	<b>\$ 6,010,198</b>	<b>1,828,017</b>

La depreciación cargada en el ejercicio 2020 y 2019 de mobiliario y equipo ascendió a \$721,839 y \$140,264, respectivamente.

Derivado del cambio de domicilio que llevo a cabo la Institución durante el ejercicio 2020, se realizaron bajas de activos fijos por \$6,106,711 cancelando la depreciación acumulada por ese mismo importe, estos activos se encontraban totalmente depreciados.

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

**Activos intangibles con vida definida-**

El rubro de "Activos intangibles amortizables, neto" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se integra como se muestra a continuación:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Gastos de instalación	\$ 9,267,241	8,590,317
Otros conceptos por amortizar	10,983,806	10,613,148
	20,251,047	19,203,465
Menos:		
Amortización acumulada	9,666,160	15,847,553
	<b>\$ 10,584,887</b>	<b>3,355,912</b>

La amortización cargada en el ejercicio 2020 y 2019 por los activos intangibles ascendió a \$2,038,265 y \$1,787,734, respectivamente.

Derivado del cambio de domicilio que llevo a cabo la Institución durante el ejercicio 2020, se realizaron cancelaciones de activos intangibles por \$8,219,658 cancelando la amortización acumulada por ese mismo importe, los cuales se encontraban totalmente amortizados.

**Diversos-**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, este rubro se integra como se muestra a continuación:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Pagos anticipados	\$ 1,216,736	4,571,676
Impuestos pagados por anticipado	329,013	1,025,157
	<b>\$ 1,545,749</b>	<b>5,596,833</b>

**(11) Acreedores-****Agentes y ajustadores-**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, este rubro se integra como se muestra a continuación:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Agentes, cuenta corriente	\$ 7,416,994	12,934,128

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

**Diversos-**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, este rubro se integra como se muestra a continuación:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Aportación para futuros aumentos de capital no formalizadas en actas (nota 16a)	\$ 64,408,640	64,408,640
Provisiones	17,567,726	10,856,045
Skandia Operadora (nota 5)	8,701,382	5,707,117
Depósitos no identificados	1,206,807	13,422,806
AIVA (nota 5)	843,810	799,540
Otros	71,694	582,827
	<b>\$ 92,800,059</b>	<b>95,776,975</b>

**(12) Primas emitidas y anticipadas-****Primas emitidas-**

El importe de las primas emitidas por la Institución al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se analiza cómo se menciona a continuación:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Prima emitida:		
De renovación	\$ 194,456,491	190,104,155
De primer año	363,619,332	156,006,448
	<b>\$ 558,075,823</b>	<b>346,110,603</b>

**Primas anticipadas-**

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, la Institución no emitió primas anticipadas cuya vigencia iniciara en el ejercicio 2021 o 2020, 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**

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:

<b>Cobertura de requerimientos estatutarios</b>						
<b>Requerimiento Estatutario</b>	<b>Sobrante</b>			<b>Índice de Cobertura</b>		
	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Reservas técnicas <sup>1</sup>	\$ 214,122,560	163,771,945	179,963,635	1.27	1.62	1.80
Requerimiento de capital de solvencia <sup>2</sup>	\$ 374,571,506	223,223,845	54,238,496	4.44	3.22	1.41
Capital mínimo pagado <sup>3</sup>	\$ 639,714,301	571,331,523	435,449,917	15.66	14.46	11.76

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

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

<sup>3</sup> 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 2020 y 2019, 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**

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:

	<b>Beneficios pagados</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Terminación	\$ -	1,240,173

Los componentes del costo de beneficios definidos por prima de antigüedad e indemnización legal por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se muestran a continuación:

	<b>Post empleo</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Costo del servicio actual (CLSA)	\$ 13,445	76,871
Intereses netos sobre el pasivo neto por beneficios definidos (PNBD)	5,110	90,210
Costo de beneficios definidos	18,555	167,081
Remediones generadas en el año reconocidas en resultados	-	1,593,123
<b>Costo de beneficios definidos en los resultados del período</b>	<b>\$ 18,555</b>	<b>1,760,204</b>
Saldo inicial del PNBD	\$ 1,593,124	1,073,092
Costo de beneficios definidos	285,609	167,081
Cambio en ORI por pérdidas y ganancias actuariales	(1,788,822)	-
Pagos con cargo al PNBD	-	(1,240,173)
Remediones generadas en el año	-	1,593,123
<b>Saldo final del PNBD y situación financiera de la obligación</b>	<b>\$ 89,911</b>	<b>1,593,123</b>

(Continúa)

**Skandia 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 2020 y 2019 son:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Tasa de descuento utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones	6.04%	7.13%
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)	9 años	7 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%.

**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 2020 y 2019, se integra como se muestra a continuación y corresponde al impuesto a la utilidad de Skandia Inmuebles, ya que por los ejercicios 2020 y 2019 Skandia Life no ha generado impuesto a la utilidad:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b><u>ISR</u></b>		
<b>En resultados del periodo:</b>		
ISR sobre base fiscal	\$ 283,179	817,810
ISR diferido	15,417,790	(518,116)
<b>Impuestos a la utilidad</b>	<b>\$ 15,700,969</b>	<b>299,694</b>
<b><u>PTU</u></b>		
PTU sobre base fiscal	\$ 777,164	7,347,688
PTU diferida	(24,444,901)	1,176,366
<b>PTU neta</b>	<b>\$ (23,667,737)</b>	<b>8,524,054</b>

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

A continuación se presenta, de forma condensada, una conciliación entre el resultado contable y el fiscal por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 de Skandia Life y Skandia Inmuebles.

	2020		2019	
	Skandia Life	Skandia Inmuebles	Skandia Life	Skandia Inmuebles
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 66,031,215	104,961	125,766,136	744,276
Diferencias entre el resultado contable y fiscal:				
Efecto fiscal de la inflación, neto	(8,563,082)	(40,927)	(7,887,158)	(53,712)
PTU causada y diferida	(23,667,737)		1,176,366	
Diferencia entre la depreciación y amortización contable y la fiscal	(1,724,441)	689,270	(2,678,981)	689,911
Gastos no deducibles	13,681,708	487,971	13,832,301	3,000
Efecto neto de provisiones	7,978,235	(298,021)	45,982,723	684,305
Valuación de inversiones	(38,993,641)	-	(17,706,383)	-
Reserva de riesgos en curso	34,454,990	-	(53,128,454)	-
Pérdida por venta de inversiones	3,985,360	-	3,468,779	-
Beneficio a empleados, neto	(1,503,213)	-	1,747,200	-
Otros, neto	(1,380,445)	-	(6,201,746)	658,252
PTU pagada del ejercicio anterior	(2,402,838)	-	-	-
Resultado fiscal	47,896,111	943,254	104,370,783	2,726,032
Amortización de pérdida fiscal	(47,896,111)	-	(104,370,783)	-
Utilidad fiscal	\$ -	943,253	-	2,726,032
Impuesto a la utilidad causado	\$ -	282,976	-	817,810
Exceso en la provisión	-	203	-	-
<b>Impuesto a la utilidad causado registrado</b>	<b>\$ -</b>	<b>283,179</b>	<b>-</b>	<b>817,810</b>

(Continúa)

**Skandia 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 2020 y 2019, se detallan a continuación:

	2020		2019	
	ISR	PTU	ISR	PTU
<b>Activos diferidos:</b>				
Estimación para castigos	\$ 1,485,379	-	1,132,438	377,479
Estimación preventiva de riesgos crédíticos de reaseguradores extranjeros	2,065	-	1,949	650
Activo fijo, neto	126,588	-	665,896	221,965
Activo intangible, neto	232,627	-	764,126	254,709
Provisiones	14,352,728	-	12,309,625	4,103,209
Beneficios a empleados	26,973	-	477,937	159,312
PTU corriente	233,149	-	2,997,388	-
PTU diferida	-	-	7,324,530	-
Pérdidas fiscales	72,345,002	-	84,065,764	-
Total de activos diferidos brutos	88,804,511	-	109,739,653	5,117,324
Menos reserva de valuación	-	-	(21,142,386)	-
Activos diferidos netos	88,804,511	-	88,597,267	5,117,324
<b>Pasivos diferidos:</b>				
Inmueble	(8,307,482)	-	(8,305,830)	-
Reserva de riesgos en curso	(73,932,393)	-	(84,746,828)	(28,248,943)
Pagos anticipados	(365,021)	-	(1,006,483)	(335,494)
Valuación de inversiones	(14,549,590)	-	(2,933,363)	(977,788)
Total de pasivos diferidos brutos	(97,154,486)	-	(96,992,504)	(29,562,225)
<b>Pasivo diferido, neto</b>	<b>\$ (8,349,975)</b>	<b>-</b>	<b>(8,395,237)</b>	<b>(24,444,901)</b>

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

La reserva de valuación de los activos diferidos al 1o. de enero de 2020 y 2019 fue de \$21,142,386 y \$74,713,950, respectivamente. El cambio neto en la reserva de valuación por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 fue un decremento de \$21,142,386 y \$53,571,564, 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 2020, las pérdidas fiscales por amortizar correspondientes a Skandia Life expiran como se muestra a continuación:

<b>Año</b>	<b>Importe actualizado al 31 de diciembre de 2020</b>
2025	\$ 65,294,460
2026	110,583,152
2027	62,813,785
2028	2,458,611
	<b>\$ 241,150,008</b>

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-**

El 7 de abril de 2020 en Asamblea General Extraordinaria Anual de Accionistas se aprobó aumentar el capital social en su parte mínima fija y del capital social variable de la Sociedad de acuerdo con la autorización de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas mediante oficio número 06-C00-41100-04314/2020 de fecha 2 de marzo de 2020 como se indica a continuación:

Por medio de capitalización de aportaciones para futuros aumentos de capital, se aprueba aumentar el capital social mínimo fijo, que actualmente asciende a la cantidad de \$114,296,000 en la cantidad de \$161,000,000 para que el mismo quede establecido en la cantidad de \$275,296,000, representado por 39,327 acciones Serie "E", Clase I, ordinarias, nominativas, con valor nominal de \$7,000 cada una y 1 acción nominativa, sin derecho a retiro, serie "M", Clase I, con valor nominal de \$7,000 cada una.

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

Así mismo, por medio de capitalización de aportaciones para futuros aumentos de capital se aprueba aumentar el capital social en su parte variable que actualmente asciende a la cantidad de \$114,268,000, en la cantidad de \$14,665,000, para que el mismo quede establecido en la cantidad de \$128,933,000 y para amparar dicho aumento del capital social se aprueba emitir 2,095 acciones, ordinarias nominativas, Serie "E", Clase II, con valor nominal de \$7,000 cada una, representativas del capital social variable de Skandia Life.

Después de los movimientos antes mencionados, al 31 de diciembre de 2020, el capital social está integrado por 57,746 acciones ordinarias nominativas, cada una con un valor de \$7,000 por acción de la serie "E" íntegramente suscritas y pagadas, 39,327 acciones correspondientes al capital social fijo por \$275,289,000, 18,419 acciones correspondientes al capital social variable por \$128,933,000 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 2020 Skandia Controladora, posee 39,327 acciones de la serie "E" del capital fijo sin derecho a retiro y 18,419 acciones de la serie "E" del capital variable sin derecho a retiro, adicionalmente Skandia Asistencia posee una acción serie "M" del capital fijo.

Al 31 de diciembre de 2019 Skandia Controladora, S.A. de C.V. (antes Old Mutual México Holdings, 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 Skandia Asistencia Profesional, S.A. de C.V. (antes Old Mutual Asistencia Profesional, S.A de C.V.), poseía una acción de la serie "M" del capital fijo.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la estructura del capital contable se integra como se muestra a continuación:

<b>2020</b>	<b>Nominal</b>	<b>Revaluación</b>	<b>Total</b>
Capital social	\$ 404,229,000	8,779,819	413,008,819
Reservas de capital	8,870,986	(4,663)	8,866,323
Déficit por valuación	(6,992,915)	-	(6,992,915)
Resultado de ejercicios anteriores	218,126,213	(2,445)	218,123,768
Resultado del ejercicio	50,330,246	-	50,330,246
Participación no controladora	5	-	5
<b>Suma del capital contable</b>	<b>\$ 674,563,535</b>	<b>8,772,711</b>	<b>683,336,246</b>

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos, excepto en donde se indique diferente))

<b>2019</b>		<b>Nominal</b>	<b>Revaluación</b>	<b>Total</b>
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
<b>Suma del capital contable</b>	<b>\$</b>	<b>605,005,599</b>	<b>8,772,711</b>	<b>613,778,310</b>

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 2020 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 2020, la Institución tiene cubierto el capital mínimo requerido que asciende a \$43,621,939 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 \$6.399018, que era el valor de la UDI al 31 de diciembre de 2019.

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 UDI, valorizadas a \$6.226631, que era el valor de la UDI al 31 de diciembre de 2018.

(Continúa)

**Skandia 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 2020, dicho fondo ordinario no ha sido constituido.

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-**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la utilidad (pérdida) integral, que se presenta en el estado consolidado de cambios en el capital contable, incluye:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Utilidad del ejercicio	\$ 50,330,246	125,466,442
Superávit en la valuación de la reserva de riesgos en curso de seguros de vida de largo plazo	15,092,173	12,406,266
Participación no controladora	(1)	(1)
<b>Total</b>	<b>\$ 65,422,418</b>	<b>137,872,707</b>

**(17) Fondos en administración-**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los valores en depósito ascienden a \$230,262,894 y \$216,168,513, respectivamente, que corresponden a depósitos de cuentas bancarias de terceros por los contratos de fideicomiso.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los fondos de los fideicomisarios ascienden a \$41,787,854,717 y \$38,313,658,929, 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**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Institución obtuvo ingresos por \$67,524,385 y \$71,118,628, 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 a los fideicomisos y por la operación de la administración de fideicomisos, se registran en el rubro de "Deudores" en la cuenta de "Otros", por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, los saldos por concepto de deudores por cobranza ascendieron a \$199,733,695 y \$140,058,653, respectivamente, y los saldos por concepto de deudores por la operación de la administración de fideicomisos ascendieron a \$45,773,430 y 20,540,427, 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)** (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 2020 y 2019, ascendieron a \$914,423 y \$1,113,253, 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 2020 y 2019, los gastos de servicios por concepto de gastos administrativos ascendieron a \$31,469,966 y \$27,863,079, respectivamente, y los gastos de servicios por concepto de intermediación \$36,009,005 y \$30,017,940, respectivamente.
- (e)** La Institución celebró el 1º de mayo de 2020 un contrato de prestación de servicios por concepto de gastos administrativos con Skandia Controladora, los gastos por servicios por el año terminado al 31 de diciembre de 2020, asciende a \$30,410,551.
- (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**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos, excepto en donde se indique diferente)

**(19) Impactos por COVID-19 durante 2020–**

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS), declaró la propagación de la enfermedad generada por el virus SARS-CoV2 (COVID-19) como pandemia. Durante el ejercicio 2020 la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas emitió distintos oficios y notificaciones con la intención de atender aspectos relacionados con el impacto de la pandemia, solicitó el envío de los productos: resumen mensual de información financiera (RMIF) y portafolio semanal de inversiones (PSINV) los cuales fueron entregados en tiempo y forma por parte de la Institución.

Al cierre del 31 de diciembre de 2020, en la Institución la siniestralidad por siniestros COVID19 asciende a \$3.6 millones de pesos que representan el 12% de toda la siniestralidad reportada en 2020. Las reservas técnicas no han tenido impacto significativo. Al cierre del ejercicio 2020, no se detectó ningún evento de pérdida derivado de la pandemia, no se presentaron incrementos o decrementos en el costo de adquisición no esperados, no se tuvo que reducir personal y no se presentaron impactos en las primas emitidas. No se materializó cuantitativamente ningún riesgo operativo, legal o tecnológico derivado del COVID-19.

**(20) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente -**

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

**NIF C-15 “Deterioro en el valor de activos de larga duración”-**. Entra en vigor para los ejercicios que inicien el 1 de enero de 2022 y permite su adopción anticipada. Deja sin efecto al Boletín C-15, “*Deterioro*” en el valor de los activos de larga duración y su disposición. Los cambios contables por su aplicación inicial deben reconocerse con base en el método prospectivo. Los principales cambios que presenta son:

- Adiciona nuevos ejemplos de indicios para evaluar si existe deterioro, y los separa en fuentes externas de información, fuentes internas de información y aplicables a las inversiones en subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos.
- Cambia el requerimiento de uso de un precio neto de venta por el de valor razonable, menos los costos de disposición para llevar a cabo las pruebas de deterioro;
- Establece la opción del uso de estimaciones de los flujos de efectivo futuros y de una tasa de descuento, en términos reales;
- Incorpora normas para el tratamiento de flujos de efectivo futuros en moneda extranjera en la determinación del monto recuperable;
- Modifica la NIF C-8, Activos intangibles, para indicar que la asignación del crédito mercantil debe hacerse a nivel de una unidad generadora de efectivo (UGE) que se espere será beneficiada por la sinergia de la adquisición de negocios;

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

- Incorpora el reconocimiento del deterioro del crédito mercantil en dos pasos: i. primero, comparando el valor en libros de la UGE incluido el crédito mercantil con su monto recuperable, y si este último fuese menor se genera una pérdida por deterioro; y ii. segundo, afectando esta pérdida en primera instancia al crédito mercantil, incluso hasta dejarlo en cero, para después, si existiera un exceso de pérdida por asignar, distribuirlo a prorrata entre los demás activos de larga duración que formen parte de la UGE;
- Elimina el cálculo del deterioro a través del valor a perpetuidad en los activos intangibles de vida útil indefinida, modificando la prueba de deterioro.
- Establece la determinación del deterioro de los activos corporativos como sigue: i. primero, se asignan a la UGE a la que pertenece de manera razonable y consistente, ii. segundo, se compara el valor en libros de la UGE, incluidos los activos corporativos, con su monto recuperable y si este último fuese menor se genera una pérdida por deterioro, la cual se distribuye a prorrata entre todos los activos de larga duración que formen parte de la UGE, incluidos los activos corporativos.

Modifica las revelaciones en consecuencia a los cambios antes descritos.

**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 valuar las propiedades de inversión a su costo de adquisición o a su valor razonable.

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

La Comisión emitió en diciembre de 2020 la Circular Modificatoria 8/20 de la Circular Única, mediante la cual establece que las NIF que se describen a continuación, entrarán en vigor el 1 de enero de 2022:

**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.

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

**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 siguientes:

- 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.
- 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.

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

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

- 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.
- Establece que si un Instrumento para cobrar solo principal e interés (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.

**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.

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

- Establece que no se requiere recalcular la tasa efectiva ante una tasa de interés variable del instrumento financiero que no produzca efectos de importancia relativa.

**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.
- 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.
- No se requiere recalcular la tasa efectiva ante una tasa de interés variable del instrumento financiero que no produzca efectos de importancia relativa.

**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.

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

- 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 siguientes:

- 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.

(Continúa)

**Skandia Life, S. A. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Pesos)

- 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.
- 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. 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.

**Mejoras a las NIF 2021 aplicables al año 2022**

En diciembre de 2020 el CINIF emitió el documento llamado "Mejoras a las NIF 2021", que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes que entran en vigor en 2022 como resultado del diferimiento establecido en la Circular Modificatoria 8/20 de la Circular Única. Las principales mejoras que generan cambios contables son las siguientes:

**NIF C-2 "Inversión en instrumentos financieros"**- Permite la opción de reconocer inversiones en ciertos instrumentos negociables de capital que no se negocian en el corto plazo, para ser valuadas a través del ORI. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2022. Los cambios contables que surjan deben reconocerse de conformidad con lo que establece la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

**NIF B-3 "Estado de resultado integral", NIF C-2 "Inversión en instrumentos financieros", NIF C-19 "Instrumentos financieros por pagar", NIF C-20 "Instrumentos financieros para cobrar principal e interés"**- La mejora a estas NIF realiza la precisión respecto a que las ganancias o pérdidas por baja de pasivos y los efectos de renegociación de instrumentos financieros para cobrar principal e interés deben presentarse como parte de los resultados de operación. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2022. Los cambios contables que surjan deben reconocerse de conformidad con lo que establece la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

**NIF D-5 "Arrendamientos"**- Las mejoras a esta NIF son; i) realizan precisiones a las revelaciones para arrendamientos a corto plazo y de bajo valor por los cuales no se reconoció un activo por derecho de uso, ii) aclaran que el pasivo por arrendamiento en una operación de venta con arrendamiento en vía de regreso debe incluir tanto los pagos fijos como los pagos variables estimados y se realizan precisiones al procedimiento a seguir en el reconocimiento contable. Estas mejoras entran en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2022. Los cambios contables que surjan deben reconocerse de conformidad con lo que establece la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

El impacto de las nuevas NIF y las mejoras a las NIF están en proceso de ser evaluado por la Administración, dado el diferimiento en su aplicación.

## **SKANDIA LIFE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA REPORTE SOBRE LA SOLVENCIA Y CONDICIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

### **I. Resumen Ejecutivo**

Skandia 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 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 Commission), 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 2020.

## 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 de la Ciudad de México, con domicilio fiscal en Ferrocarril de Cuernavaca No. 689, planta baja, Colonia Ampliación Granada, C. P. 11529, Alcaldía Miguel Hidalgo, Ciudad de México.

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

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
<b>Skandia Controladora, S.A. de C.V.</b> RFC: OMM171221BJ7	39,327	18,419	-	57,746
<b>Skandia Asistencia Profesional, S.A. de C.V.</b> RFC: SAP0407019L7	-	-	1	1
<b>TOTAL:</b>	<b>39,327</b>	<b>18,419</b>	<b>1</b>	<b>57,747</b>

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

Ramo autorizado: Vida  
Cobertura: Nacional

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

Compañía	Operación	2020
<b>Ingresos:</b>		
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 y agua	\$ 3.3
Skandia Seguros de Vida, S.A.	Capacitación	\$ 0.4
Total ingresos		\$ 9.7
<b>Gastos:</b>		
AIVA TPA Services, S.A.	Servicios administrativos	\$ 0.9
Skandia Controladora, S.A de C.V.	Servicios administrativos	\$ 30.4
Total gastos de administración		\$ 31.3
<b>Costo de adquisición:</b>		
Skandia Operadora de Fondos, S.A de C.V., SOFI	Servicios de intermediación	\$ 36.0
Skandia Operadora de Fondos, S.A de C.V., SOFI	Mark up área comercial	\$ 31.5
Total gastos		\$ 67.5
*Cifras en millones de pesos		

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

Compañía	2020
<b>Cuentas por cobrar:</b>	
Skandia Seguros de Vida, S.A.	\$ 0.4
<b>Cuentas por pagar:</b>	
Skandia Operadora de Fondos, S.A de C.V., SOFI	\$ 8.7
AIVA TPA Services, S.A.	\$ 0.8
	\$ 9.5
*Cifras en millones de pesos	

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

El 7 de abril de 2020 en Asamblea General Extraordinaria Anual de Accionistas se aprobó aumentar el capital social en su parte mínima fija y del capital social variable de la Sociedad de acuerdo con la autorización de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas mediante oficio número 06-C00-41100-04314/2020 de fecha 2 de marzo de 2020 como se indica a continuación:

Por medio de capitalización de aportaciones para futuros aumentos de capital, se aprueba aumentar el capital social mínimo fijo, que actualmente asciende a la cantidad de \$114,296,000 en la cantidad de \$161,000,000 para que el mismo quede establecido en la cantidad de \$275,296,000, representado por 39,327 acciones Serie “E”, Clase I, ordinarias, nominativas, con valor nominal de \$7,000 cada una y 1 acción nominativa, sin derecho a retiro, serie “M”, Clase I, con valor nominal de \$7,000 cada una.

Así mismo, por medio de capitalización de aportaciones para futuros aumentos de capital se aprueba aumentar el capital social en su parte variable que actualmente asciende a la cantidad de \$114,268,000, en la cantidad de \$14,665,000, para que el mismo quede establecido en la cantidad de \$128,933,000 y para amparar dicho aumento del capital social se aprueba emitir 2,095 acciones, ordinarias nominativas, Serie “E”, Clase II, con valor nominal de \$7,000 cada una, representativas del capital social variable de Skandia Life.

Después de los movimientos antes mencionados, al 31 de diciembre de 2020, el capital social está integrado por 57,746 acciones ordinarias nominativas, cada una con un valor de \$7,000 por acción de la serie “E” íntegramente suscritas y pagadas, 39,327 acciones correspondientes al capital social fijo por \$275,289,000, 18,419 acciones correspondientes al capital social variable por \$128,933,000 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.

#### **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**

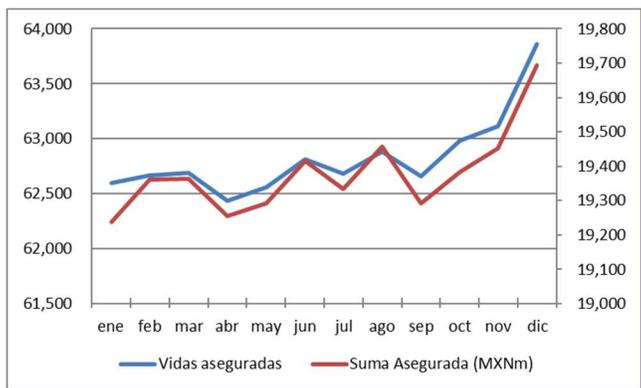
#### **Comportamiento de la emisión por operaciones, ramos, subramos y área geográfica.**

**Ramo:** Vida

**Subramo:** Vida Individual.

El número de vidas aseguradas continuó creciendo durante el 2020. Para el ejercicio 2020 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 2020.



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

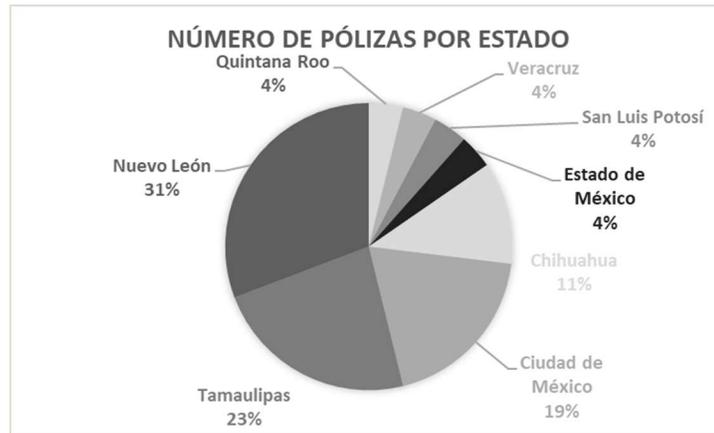


Se puede apreciar que el 48% de las pólizas provienen de la Ciudad de México y del Estado de México. El rubro “otros” se compone los demás estados para los cuales la concentración de pólizas es menor al 5%.

**Subramo:** Vida Grupo.

En cuanto a Vida Grupo, el número de pólizas es 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, Tamaulipas 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

Durante el 2020 se registraron 127 siniestros, de los cuales 15% fueron declinados; por otra parte, los siniestros pagados representan el 82% quedando como pendiente de pago el 3% de los casos. El monto de los siniestros pagados durante el ejercicio 2020 fue de \$28,736,137 que es 30% mayor al ejercicio 2020.

En el siguiente cuadro se muestra la participación de Vida Grupo y Vida Individual.

SUBRAMO	NÚMERO DE INDEMNIZACIONES	SUMA ASEGURADA PAGADA
GRUPO	4	249,392
INDIVIDUAL	100	28,486,746
<b>TOTAL</b>	<b>104</b>	<b>27,736,137</b>

En la siguiente grafica se muestra la distribución por estado de los siniestros reportados en el 2020.

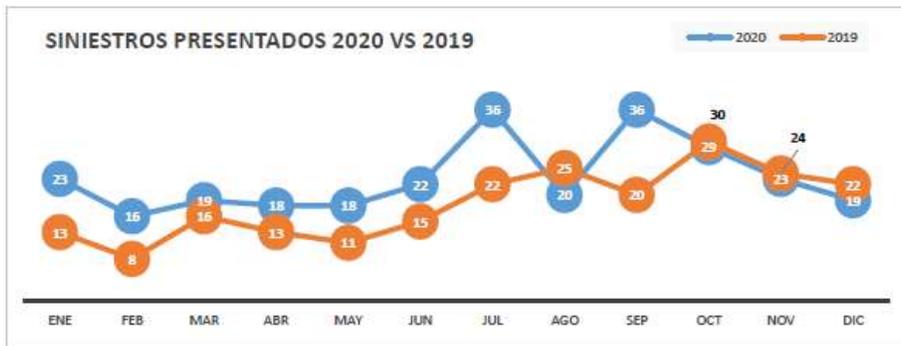


Los estados que presentaron uno o dos siniestros se clasificaron como “Otros”, dichos estados son: Quintana Roo, Tabasco, Zacatecas, Tamaulipas, Colima, Guerrero, Michoacán, Coahuila, Baja California Sur y Puebla.

### 1. Comportamiento Anual

En 2020 se recibieron 279 avisos de siniestros ocurridos durante este período, de los cuales únicamente fueron concluidos 119, entendiéndose como concluidos la recepción de documentos necesarios para la reclamación del beneficio de suma asegurada, con un índice de efectividad 92%, es decir fueron pagados al beneficiario en tiempo.

Respecto al 2019 el incremento de siniestros reportados ascendió a 27% siendo el mes de julio y septiembre con el mayor número de reclamaciones presentadas



Por otro lado, las reclamaciones por ITP se mantuvieron en promedio 2 al mes como se marca en la siguiente gráfica:



## 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 2019 esta tendencia fue sostenida, representando el 5% sobre el período actual.



Es importante mencionar que los siniestros presentados en el 2020 estuvieron concentrados en un rango de edad entre los 60 a 69 años de vida, este rango presento un ligero desplazamiento en comparación con el año 2019, en el cual la muestra se acentuaba en entre los rangos 40 y 60 años de edad.



Asimismo, el incremento en reclamaciones por género masculino se encuentra representado por el 67% de siniestros y 33% por el sector femenino.

En cuanto a las comisiones totales pagadas en el ejercicio 2020 se presentan como sigue:

- Personas físicas 52.96 millones de pesos
- Personas morales 2.37 millones de pesos

#### **Información sobre el importe total de comisiones contingentes pagadas.**

Esta institución de Seguros no realiza pagos por concepto de comisiones contingentes 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 2020, ascendieron a \$0.91 novecientos mil 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 2020, ascendieron a \$67.5 millones de pesos.

La Institución celebró el 1º de mayo de 2020 un contrato de prestación de servicios por concepto de gastos administrativos con Skandia Controladora, los gastos por servicios por el año terminado al 31 de diciembre de 2020, asciende a \$30.4 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 2020 no hubo deterioro en ninguna de las inversiones en valores.

### **Información sobre las inversiones realizadas en el año en proyectos.**

Durante el ejercicio 2020 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 2020 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 2020 los ingresos por primas se muestran a continuación:

<b>Resultados (cifras en millones de pesos)</b>	<b>2020</b>
<b>Primas</b>	
Emitidas	\$ 558.1
Menos Cedidas	\$ <u>23.3</u>
Primas de retención	\$ 534.8
Menos decremento neto de la reserva de riesgos en curso	\$ <u>330.6</u>
<b>Primas de Retención Devengadas</b>	<b>\$ <u><u>204.2</u></u></b>

### **Gastos Operativos**

Los gastos de operación en los que incurrió esta institución durante el ejercicio 2020 y que se muestran en el estado de resultados consolidado, fueron los siguientes:

<b>Gastos de operación netos (cifras en millones de pesos)</b>	<b>2020</b>
Gastos Administrativos y Operativos	\$ 46.8
Remuneraciones y Prestaciones al Personal	\$ 29.6
Depreciaciones y Amortizaciones	\$ <u>3.6</u>
<b>Total</b>	<b>\$ 80.0</b>

Los gastos administrativos y operativos brutos representan la cantidad de \$207 millones de pesos y los ingresos que se integran en el mismo rubro ascienden a \$127 millones de pesos quedando como importe neto \$80 millones de pesos. Los ingresos se componen por la administración de fondos (operación fiduciaria) \$67.5 millones de pesos, los obtenidos por arrendamiento de su subsidiaria e ingresos varios por un importe de \$59.5 millones de pesos.

Al cierre del ejercicio 2020 las principales operaciones con partes relacionadas se muestran a continuación:

Compañía	Operación	2020
<b>Ingresos:</b>		
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 y agua	\$ 3.3
Skandia Seguros de Vida, S.A.	Capacitación	\$ 0.4
Total ingresos		\$ 9.7
<b>Gastos:</b>		
AIVA TPA Services, S.A.	Servicios administrativos	\$ 0.9
Skandia Controladora, S.A. de C.V.	Servicios administrativos	\$ 30.4
Total gastos de administración		\$ 31.3
<b>Costo de adquisición:</b>		
Skandia Operadora de Fondos, S.A. de C.V., SOFI	Servicios de intermediación	\$ 36.0
Skandia Operadora de Fondos, S.A. de C.V., SOFI	Mark up área comercial	\$ 31.5
Total gastos		\$ 67.5
*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.

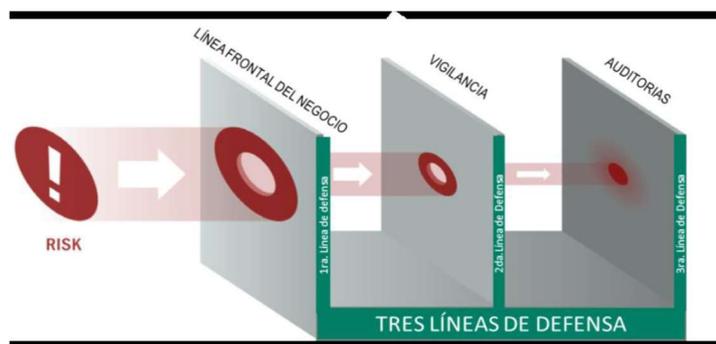
Esta institución de seguros da cumplimiento a las obligaciones previstas en los artículos 69, 70, 71 y 72 de la Ley de Seguros y de Fianzas, conforme a lo siguiente:

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.



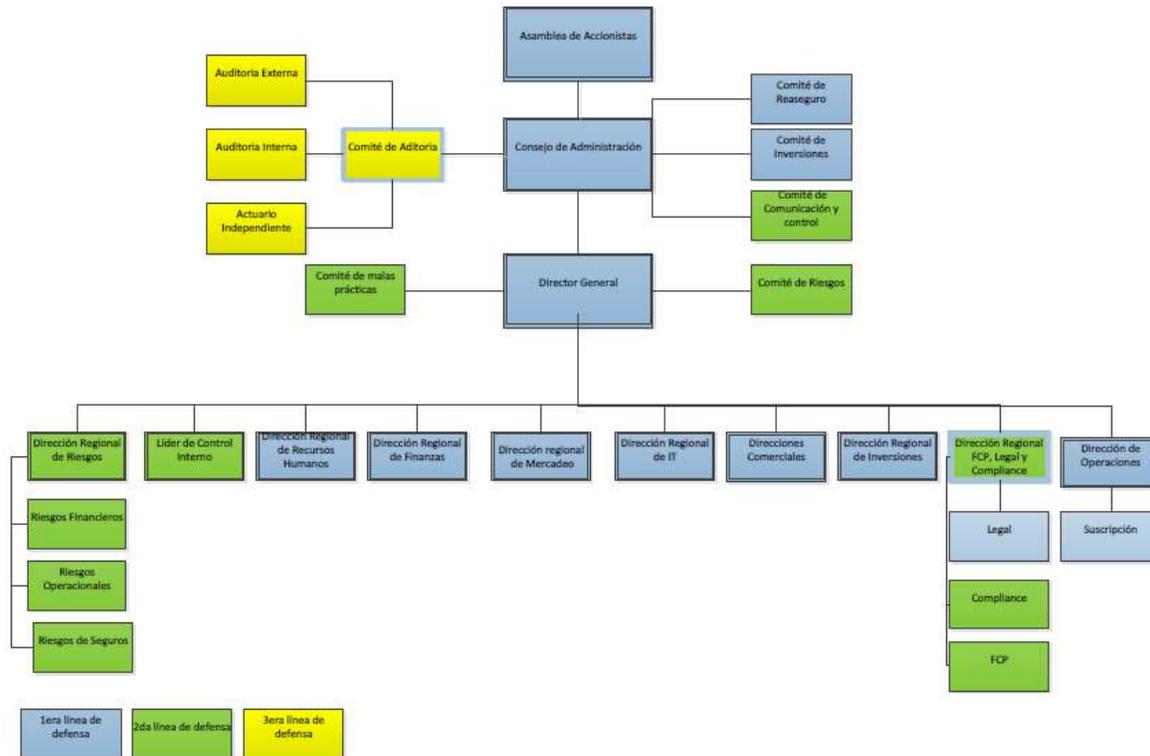
**Primera Línea de Defensa: Responsabilidad Primaria de Autocontrol:** Todos los colaboradores de las distintas Líneas del Negocio, Director General y Consejo de Administración.

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 2020, 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., están integrados de la siguiente manera:

<b>CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN</b>		
<b>Propietarios</b>	<b>Cargo</b>	<b>Consejeros Suplentes</b>
David Iván Buenfil Friedman	Presidente	Juan Daniel Frías Díaz
Jorge David Galvis Suárez	Vocal	Jaime Francisco Álvarez Tapia
María Angélica Marín Ballesteros	Vocal	Ramiro Alejandro Ballen Franco
<b>Independientes Propietarios</b>		<b>Independientes Suplentes</b>
Pedro Aguilar Beltrán	Vocal	Manuel Romano Mijares
Florencia Mayela Zorrilla Duarte	Vocal	Ignacio Cano Cervantes

<b>COMITÉ DE INVERSIONES</b>	
<b>Nombre</b>	<b>Cargo en el Comité</b>
Jorge David Galvis Suárez (Director General)	Presidente
Jaime Francisco Álvarez Tapia (Responsable de Inversiones)	Miembro
Florencia Mayela Zorrilla Duarte (Consejero independiente)	Miembro
Andrea Eugenia Cerón Gutiérrez (Responsable de Reaseguro)	Miembro
María Angélica Marín Ballesteros (Responsable de la Función Actuarial)	Miembro
Sareli Mendez Medina (Responsable de la Administración Integral de Riesgos)	Invitado (con voz pero sin voto)
Juan Daniel Frías Díaz (Consejero - Miembro del Comité de Auditoría)	Invitado (con voz pero sin voto)

<b>COMITÉ DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS</b>	
<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>
Jorge David Galvis Suárez (Director General)	Presidente
Juan Daniel Frías Díaz (Consejero)	Miembro
Sareli Mendez Medina (Responsable de la Administración Integral de Riesgos)	Miembro

<b>COMITÉ DE COMUNICACIÓN Y CONTROL</b>			
<b>Área Designada</b>	<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>	<b>Suplente</b>
Dirección General	Jorge David Galvis Suárez	Presidente del Comité	Oscar Francisco Ballesteros Delanda
Consejo de Administración	Juan Daniel Frías Díaz	Secretario del Comité	María Angélica Marín Ballesteros
Prevención del Crimen Financiero Y Compliance	Jair Alfredo Inacua Tzontecomani	Oficial de Cumplimiento	Sharonn Chantal Oropeza Alcantar (Analista de Prevención de Crimen Financiero)
Auditoría Interna	Andrés David Guerra Morales (Invitado con voz sin voto)	Auditor Interno	Rafael José Di Gregorio Ojeda

<b>COMITÉ DE REASEGURO</b>	
<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>
Jorge David Galvis Suárez (Director General)	Presidente
Andrea Eugenia Cerón Gutiérrez (Responsable de Reaseguro)	Miembro
Juan Daniel Frías Díaz (Consejero)	Miembro

<b>COMITÉ DE AUDITORIA</b>	
<b>Propietarios</b>	<b>Suplentes</b>
Pedro Aguilar Beltrán (Consejero independiente) Presidente del Comité	Manuel Romano Mijares (Consejero independiente suplente)
David Iván Buenfil Friedman (Consejero Relacionado)	Jaime Francisco Alvarez Tapia (Consejero Relacionado Suplente)
Juan Daniel Frías Díaz (Consejero Relacionado Suplente)	Ramiro Alejandro Ballen Franco (Consejero)

<b>COMITÉ RESPONSABLE DEL ANÁLISIS DE PRODUCTOS FINANCIEROS (CRAPF)</b>		
<b>Titular</b>	<b>Cargo</b>	<b>Suplente</b>
Jorge David Galvis Suárez	Presidente del Comité	María Angélica Marín Ballesteros
Leticia Palacios Santos	Coordinadora de Producto	Ramiro Alejandro Ballen Franco
Rafael Marcel Bringas Flores	Secretario del Comité	Bárbara Benítez Zavala
Rodrigo Iñiguez Fernández	Director Comercial Affluent	Augusto Draper Goncalves
Héctor Ariel Salazar Ayala	Director Comercial Corp. Mty.	Carlos Alberto Ocampo López

Invitados sin Voz ni Voto		
Jaime Francisco Álvarez Tapia	Vicepresidente de inversiones	Jesús Alejandro Díaz Sosa
Francisco Camarena Alcantara	Responsable de Cumplimiento	Jair Alfredo Inacua Tzontecomani

#### 4) Políticas de remuneraciones de directivos relevantes

El monto total de las prestaciones y compensaciones que durante el ejercicio de 2020 se otorgaron a los principales funcionarios de la Institución, 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.

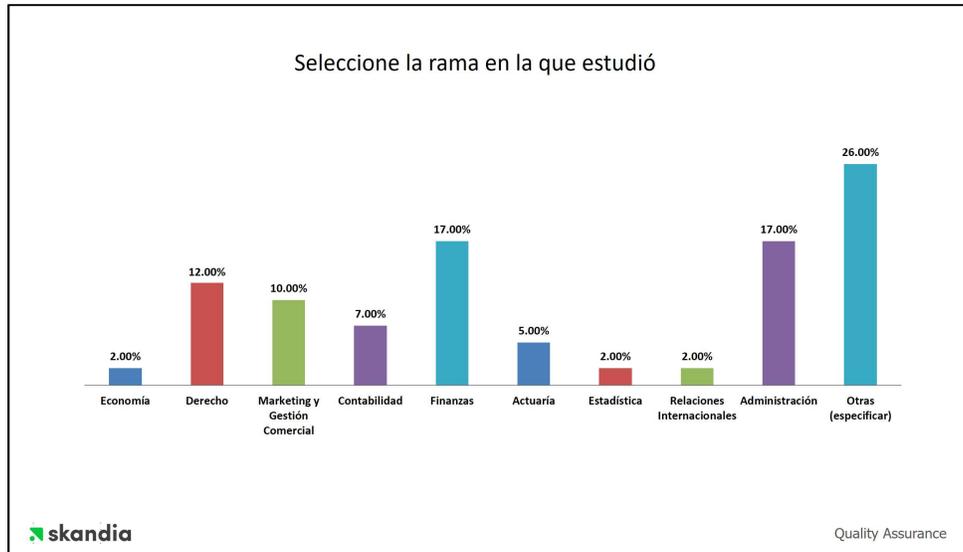
### b) De los requisitos de idoneidad

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.

Conforme al Manual de Evaluación de Idoneidad a Miembros del Consejo de Administración y Directivos Relevantes, así como el Cuestionario de Evaluación de Idoneidad y Aptitud del Consejo de Administración y Directivos Relevantes, el área de Control Interno llevo a cabo la Evaluación de Idoneidad de los Consejeros y Directivos Relevantes, en el periodo del 18 de noviembre al 18 de diciembre del 2020, dentro de la cual 34 completaron la encuesta y ninguno la abandono.

Por lo anterior, es de señalar que a ninguno de los participantes les ha sido revocada la autorización para desempeñar su profesión y no les han sido impuestas alguna sanción administrativa, ni tampoco cuentan con antecedentes penales por la comisión de cualquier delito doloso, asimismo, se indica la estadística de la formación académica de los participantes:



El proceso de evaluación de idoneidad será integrado dentro del procedimiento relativo a la integración de expedientes de Consejeros y Funcionarios, la cual el área de Legal es la encargada de la actualización de los documentos requeridos.

### 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:

- Consejo de Administración
- Director General
- Área de Administración Integral de Riesgos
- Dueños de procesos
- Comité Administración Integral de Riesgos
- Auditoría Interna
- Comité de Auditoría

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

## **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, Administración Integral 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.

Esta estructura organizacional, así como las políticas aprobadas por el Consejo de Administración tales como la de Independencia, Contingencia de Mercado, Contingencias Operativas, Límites, Información, Nuevas operaciones y procedimientos adicionales, forman parte de las políticas para garantizar el cumplimiento de los límites de tolerancia al riesgo.

En todo momento la empresa se sujetará a los límites que las disposiciones oficiales estipulen. De manera adicional, y con la aprobación del Comité de Riesgos y del Consejo de Administración, se establecieron límites para cada tipo de riesgo, los cuales se monitorean periódicamente.

La tolerancia al riesgo es la composición del riesgo objetivo para cada categoría aplicable del Requerimiento de Capital de Solvencia

- Riesgos Técnicos y Financieros de Seguros
- Otros Riesgos de Contraparte
- Riesgo Operativo

Para el Requerimiento de Capital de Solvencia por Riesgo Técnico y Financiero y por Riesgo Contraparte se ajusta el histórico de información a la estructura actual de la compañía, conservando su volatilidad.

Del Requerimiento de Capital de Solvencia por Riesgo Operativo se eliminan de la muestra, todas aquellas observaciones que superen un umbral determinado por la Administración Integral de Riesgos, aprobado por el Comité de Riesgos, y el Consejo de Administración.

Adicionalmente, se monitorea el Riesgo inherente a las pérdidas en el Valor de los Activos. Finalmente, los límites de tolerancia al riesgo para cada uno de los riesgos previstos se definen como las observaciones al 95% ( $2\sigma$ ) y 99.7% ( $3\sigma$ ) del nivel de confianza.

Adicionalmente, se monitorea continuamente el Índice de Cobertura del Requerimiento de Capital de Solvencia, así como un límite al Ratio de Solvencia, establecido a partir de la interacción de los límites anteriormente definidos.

### 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. Adicionalmente, el desarrollo de las metodologías internas, así como los resultados trimestrales para la cuantificación y monitoreo de todos los riesgos aplicables, se encuentran en la sección IV. Perfil de Riesgos, subsección a), inciso 1) del presente informe.

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

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 entidad:

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 Director General	Estimación del Valor en Riesgo (VaR), en escenarios normales y de estrés	Diaria
	Comité de Riesgos	VaR, 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 y Contraparte	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 del portafolio, análisis de las tasas de referencia	Mensual
	Comité de Auditoría Consejo de Administración		Trimestral
Apetito y Tolerancia	Director General Comité de Auditoría Comité de Riesgos Consejo de Administración	Seguimiento a los niveles de apetito y tolerancia al riesgo	Trimestral

Riesgo	Dirigido a	Descripción y alcance	Frecuencia
Descalce de activos y pasivos	Director General Comité de Auditoría Comité de Riesgos Consejo de Administración	Estimación del calce entre el nivel de activos y pasivos, por flujos, monto, y duración	Trimestral
Concentración	Director General Comité de Auditoría Comité de Riesgos Consejo de Administración	Exposición por contraparte, por tipo de activo, área de actividad económica o área geográfica	Trimestral
Operativo	Comité de Riesgos	Se presentan los planes de acción observados por entes de control. Se incorporan los eventos de riesgo relevantes que han generado impacto legal, tecnológico, operativo, estratégico y reputacional a la Compañía, así como el impacto reflejado en cuentas contables.  En caso de existir, controles compensatorios, Planes de acción con calificación residual mayor a Altos En caso de existir, los riesgos de proyectos en curso y nuevos productos, Y, por último, aprobación de cambios realizados al Manual de Administración Integral de Riesgos	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)**

1. El proceso mediante el cual se elabora el documento técnico de la ARSI es el siguiente:

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 la 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 de Administración 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 de Administración, 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

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
- 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:

- Código de Ética y de 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:



Las 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 actuaría, 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 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 los 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 con herramientas como evaluaciones que midan su desempeño.
- Se revisan con diversas áreas de la compañía como legal, riesgos y Prevención del Delito Financiero.

## 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
<p><b>Apetito y Tolerancia</b></p>	<p>El apetito al riesgo es el nivel de riesgo que está dispuesto a asumir para la consecución de sus objetivos y la rentabilidad ajustada al riesgo que se exige a la estrategia definida.</p> <p>La tolerancia al riesgo es la composición del riesgo objetivo para cada categoría del RCS (TyFS, OC, OP, etc.)</p> <p>Cambios significativos:</p> <p>El Consejo de Administración correspondiente al segundo trimestre de 2020 aprobó la siguiente definición de límites de tolerancia al riesgo:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Requerimiento de Capital de Solvencia por Riesgo Técnico y Financiero y por Riesgo Contraparte: se ajustan las observaciones anteriores al segundo semestre del 2019, conservando su volatilidad.</li> <li>• Requerimiento de Capital de Solvencia por Riesgo Operativo: se eliminan de la muestra, todas aquellas observaciones que sean iguales o superen los eventos relativos al segundo trimestre del 2018.</li> <li>• Adicionalmente, se monitoreará el Riesgo inherente a las pérdidas en el Valor de los Activos.</li> <li>• Finalmente, se obtienen la observación al 95% (<math>2\sigma</math>) de nivel de confianza (límite amarillo), y al 99.7% (<math>3\sigma</math>) de nivel de confianza (límite naranja / rojo)</li> </ul>

Riesgo	Medidas																																					
<p><b>Apetito y Tolerancia</b></p>	<table border="1" data-bbox="548 285 1377 527"> <thead> <tr> <th data-bbox="548 285 831 342">Tipo de riesgo</th> <th colspan="3" data-bbox="831 285 1377 317">Límites de Tolerancia al Riesgo</th> </tr> <tr> <td data-bbox="548 317 831 342"></td> <th data-bbox="831 317 1013 342">Verde</th> <th data-bbox="1013 317 1195 342">Amarillo</th> <th data-bbox="1195 317 1377 342">Naranja</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="548 342 831 380">Técnico y Financiero</td> <td data-bbox="831 342 1013 380">&lt;</td> <td data-bbox="1013 342 1195 380">82,313,133.71</td> <td data-bbox="1195 342 1377 380">87,649,706.24</td> </tr> <tr> <td data-bbox="548 380 831 417"></td> <th data-bbox="831 380 1013 417">Verde</th> <th data-bbox="1013 380 1195 417">Amarillo</th> <th data-bbox="1195 380 1377 417">Rojo</th> </tr> <tr> <td data-bbox="548 417 831 455">Valor de los Activos</td> <td data-bbox="831 417 1013 455">&lt;</td> <td data-bbox="1013 417 1195 455">26,689,060.54</td> <td data-bbox="1195 417 1377 455">28,928,573.96</td> </tr> <tr> <td data-bbox="548 455 831 493">Contraparte</td> <td data-bbox="831 455 1013 493">&lt;</td> <td data-bbox="1013 455 1195 493">1,867,565.35</td> <td data-bbox="1195 455 1377 493">2,398,483.16</td> </tr> <tr> <td data-bbox="548 493 831 527">Operativo</td> <td data-bbox="831 493 1013 527">&lt;</td> <td data-bbox="1013 493 1195 527">37,939,038.37</td> <td data-bbox="1195 493 1377 527">46,043,213.83</td> </tr> </tbody> </table> <p data-bbox="496 611 1409 667">El límite del apetito al riesgo es definido como el mínimo valor admisible del <i>Ratio de Solvencia = FPA/RCS</i></p> <ul data-bbox="496 705 1409 892" style="list-style-type: none"> <li>• Para definir el límite de apetito al riesgo, se toma el promedio histórico de los Fondos Propios Admisibles y se divide entre el total de los límites de tolerancia del RCS (amarillo y rojo)</li> <li>• Índice de Cobertura del Requerimiento de Capital de Solvencia se calcula como los FPA que respaldan el requerimiento de capital de solvencia más el excedente de inversiones que respaldan la Base de Inversión, sobre el RCS</li> </ul> <table border="1" data-bbox="634 930 1271 1047"> <thead> <tr> <th data-bbox="634 930 924 968">Límite</th> <th data-bbox="924 930 1097 968">Rojo</th> <th data-bbox="1097 930 1271 968">Amarillo</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="634 968 924 1008"><i>Ratio de Solvencia</i></td> <td data-bbox="924 968 1097 1008">3.75</td> <td data-bbox="1097 968 1271 1008">4.18</td> </tr> <tr> <td data-bbox="634 1008 924 1047"><i>ICRCS</i></td> <td data-bbox="924 1008 1097 1047">1</td> <td data-bbox="1097 1008 1271 1047">1.05</td> </tr> </tbody> </table> <ul data-bbox="496 1073 1409 1161" style="list-style-type: none"> <li>• Adicionalmente, y como medida de control ante una concentración inadecuada en el portafolio que respalda las reservas, se monitoreará diariamente un límite preventivo de efectivo por \$5'000,000 MXN</li> </ul> <p data-bbox="496 1199 721 1224">Alertas significativas:</p> <ul data-bbox="496 1262 1409 1476" style="list-style-type: none"> <li>• Al cuarto trimestre del 2020, se realizó la compra del instrumento D1_MEXM28_310524 (+\$20millones) con fecha de liquidación posterior al 31 de diciembre de 2020, lo que ocasionó un exceso en los límites establecidos por tolerancia al riesgo. Como Plan de acción, y de aprobarse como medida de control por el Consejo de Administración, se realizará un recordatorio a los managers sobre las implicaciones en operaciones a cierres mensuales.</li> </ul>	Tipo de riesgo	Límites de Tolerancia al Riesgo				Verde	Amarillo	Naranja	Técnico y Financiero	<	82,313,133.71	87,649,706.24		Verde	Amarillo	Rojo	Valor de los Activos	<	26,689,060.54	28,928,573.96	Contraparte	<	1,867,565.35	2,398,483.16	Operativo	<	37,939,038.37	46,043,213.83	Límite	Rojo	Amarillo	<i>Ratio de Solvencia</i>	3.75	4.18	<i>ICRCS</i>	1	1.05
	Tipo de riesgo	Límites de Tolerancia al Riesgo																																				
	Verde	Amarillo	Naranja																																			
Técnico y Financiero	<	82,313,133.71	87,649,706.24																																			
	Verde	Amarillo	Rojo																																			
Valor de los Activos	<	26,689,060.54	28,928,573.96																																			
Contraparte	<	1,867,565.35	2,398,483.16																																			
Operativo	<	37,939,038.37	46,043,213.83																																			
Límite	Rojo	Amarillo																																				
<i>Ratio de Solvencia</i>	3.75	4.18																																				
<i>ICRCS</i>	1	1.05																																				
<p><b>Suscripción</b></p>	<p data-bbox="496 1486 1409 1572">Es el riesgo de pérdida o de modificación adversa del valor de los compromisos derivados de la actividad aseguradora, debido a la inadecuación de las hipótesis de tarificación y constitución de provisiones.</p> <p data-bbox="496 1610 1409 1667">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 data-bbox="496 1736 740 1761">Cambios significativos:</p> <p data-bbox="496 1799 1409 1887">El Consejo de Administración correspondiente al tercer trimestre de 2020 aprobó la modificación al Anexo E del Manual de Administración Integral de Riesgos, para su alineación al Manual Regulatorio de Suscripción, aprobado en el segundo trimestre de</p>																																					

Riesgo	Medidas
	<p>2020, adicionalmente, aprobó la siguiente propuesta de fortalecimiento al monitoreo del riesgo de Suscripción:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• El área de Administración Integral de Riesgos realizará un monitoreo trimestralmente, sobre el cumplimiento de las Políticas de Suscripción (suma asegurada, edad mínima de contratación, y máximo de contratos por cliente) de las pólizas generadas durante el periodo analizado</li> <li>• Adición de un escenario normal (sin estrés) para los límites globales por edad y género</li> </ul> <p>No se presentaron alertas significativas.</p>
<b>Mercado</b>	<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.</p> <p>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. El valor en Riesgo se mide diariamente a partir de una metodología paramétrica en escenarios normales y de estrés, con un nivel de confianza de 95.5%, y 97.7% respectivamente.</p> <p>Cambios significativos:</p> <p>El Consejo de Administración correspondiente al segundo trimestre de 2020 aprobó una actualización en la metodología, así como una nueva composición de límites:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Se eliminó el suavizamiento sobre la volatilidad, lo cual ayuda a reflejar la situación más reciente del mercado</li> <li>• Para los instrumentos de Renta Fija, se definió la rentabilidad como la variación (discreta) de los precios calculados con las tasas de rendimiento, y no sobre la variación directa de la tasa (sobre-estimación de la volatilidad)</li> <li>• Límite en Normalidad - A partir del resultado histórico del VaR por portafolio, al 95.5% de nivel de confianza, se toman las observaciones de los últimos 5 años, generando un escenario mixto a <math>2\sigma</math> y <math>3\sigma</math> (desviaciones estándar) de nivel de confianza</li> <li>• Límite en Escenarios de Estrés - Cuando el límite en normalidad de mercado sea excedido pasivamente (provocado por causas no imputables al fondo), y este exceso no pueda ser resarcido activamente (estrategia), se tomará el resultado histórico del VaR por portafolio, al 99.7% de nivel de confianza</li> </ul> <p>No se presentaron alertas significativas.</p>
<b>Crédito y Contraparte</b>	<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. Las inversiones del portafolio de reservas técnicas cumplen con el régimen de inversión y cuentan con una adecuada calificación, así mismo, ninguna ha presentado un deterioro en su calidad crediticia durante el periodo evaluado.</p>

Riesgo	Medidas
	<p>Se monitorea la concentración por emisor y la probabilidad de incumplimiento por riesgo país. Adicionalmente, se ha realizado el análisis de calificación de las contrapartes y de las reaseguradoras.</p> <p>No se presentaron cambios ni alertas significativas.</p>
<p><b>Liquidez</b></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 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 segundo trimestre de 2020 aprobó las siguientes actualizaciones y fortalecimiento en la metodología:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Escenarios de estrés al precio de mercado de los instrumentos, para simular una pérdida al 95% del nivel de confianza <ul style="list-style-type: none"> <li><b>Renta Fija:</b> Se analiza la variación bimestral sobre la tasa del subyacente</li> <li><b>Renta Variable:</b> Se analiza la variación mensual del precio del activo, realizando un ajuste positivo a los instrumentos de alta liquidez, considerando el máximo entre: <ul style="list-style-type: none"> <li>○ La diferencia entre la última observación y el precio estresado simulado y,</li> <li>○ La variación entre el 25% y el 75% de los precios ordenados mensuales</li> </ul> </li> </ul> </li> <li>• Documentación del monitoreo sobre la condición alta de liquidez de los portafolios</li> </ul> <p>No se presentaron alertas significativas.</p>
<p><b>Descalce entre activos y pasivos</b></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 segundo trimestre de 2020 aprobó el siguiente fortalecimiento en la metodología:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• El calce por flujos deberá ser mayor al 50% (límite inferior, correspondiente al calce por flujos previo a análisis de escenarios de estrés 2019)</li> <li>• Si se llegara a sobrepasar el límite inferior del calce por flujos, por movimientos directamente atribuibles a la composición del activo, el equipo de Inversiones deberá resarcir dicho exceso durante el semestre posterior al exceso</li> </ul>

Riesgo	Medidas
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Stresstesting - Se realizarán escenarios de estrés (calce, duración) con el aplicativo de la Comisión, para analizar su impacto en el Requerimiento de Capital de Solvencia</li> <li>• Backtesting - El calce por flujos en el trimestre debe ser mayor al calce del trimestre anterior menos el 10%. Este intervalo refleja el movimiento temporal promedio trimestral de los flujos del activo, suponiendo que todos los flujos al tiempo t, se situarán en el periodo t-1 al transcurrir el trimestre.</li> </ul> <p>No se presentaron alertas significativas.</p>
<p><b>Concentración</b></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, se 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, es decir, los límites de tolerancia y apetito al riesgo.</p> <p>Adicionalmente, se validan 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 ni alertas significativas.</p>

Riesgo	Medidas
<p><b>Operativo</b></p>	<p>El riesgo operativo se produce derivado de la inadecuación o fallos de los procesos, las personas, tecnología, Infraestructura o bien a causa de acontecimientos externos. Actualmente se da seguimiento a siete (7) clases de riesgos potenciales identificados:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Fraude Interno</li> <li>• Fraude externo</li> <li>• Fallos tecnológicos</li> <li>• Clientes, productos y prácticas comerciales</li> <li>• Daños a activos físicos</li> <li>• Ejecución de Procesos</li> <li>• Relaciones laborales</li> </ul> <p>El riesgo legal se define como la pérdida potencial por resoluciones administrativas y judiciales adversas; dentro de las revisiones de procesos el área legal entrega como evidencias de cumplimiento políticas y procedimientos, así como el control de contratos que se realizan con el fin de prevenir resoluciones judiciales desfavorables.</p> <p>Actualmente da seguimiento a 3 clases de riesgos legales identificados:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Recursos humanos y seguridad en el trabajo (relaciones laborales): Por ejemplo, quejas en compensaciones a los trabajadores, leyes laborales y de seguridad social</li> <li>• Demandas legales derivados del incumplimiento de la legislación y requerimientos contractuales</li> <li>• Fraude Interno / Externo: derivado de actividades no autorizadas</li> </ul> <p>El riesgo tecnológico se monitorea mediante el seguimiento que realizan en conjunto, el área de Tecnología, así como el área de Seguridad de la información y ciberseguridad al hardware, software, los sistemas, aplicaciones y redes de la Aseguradora.</p> <p>No se presentaron cambios ni alertas significativas.</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:

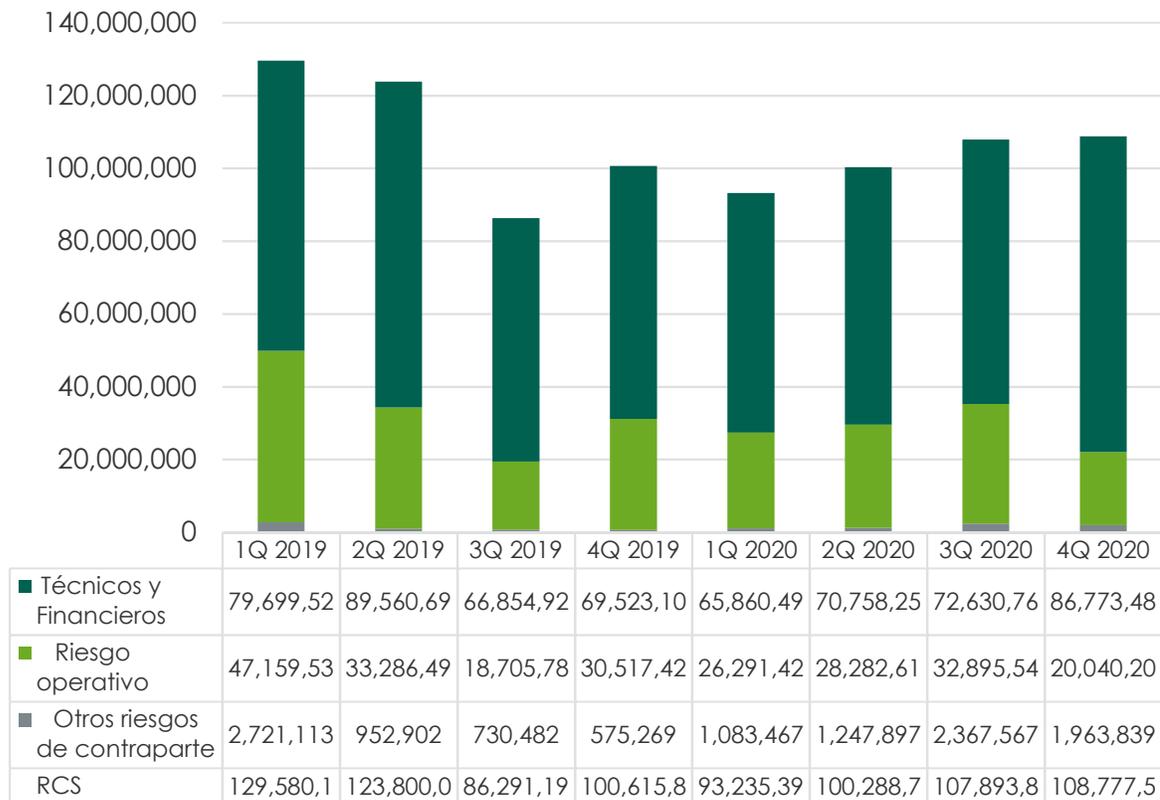
- Riesgos Técnicos y Financieros de Seguros
- Riesgos Basados en la Pérdida Máxima Probable (no aplica)
- Riesgos Técnicos y Financieros de los Seguros de Pensiones (no aplica)
- Riesgos Técnicos y Financieros de Fianzas
- Otros Riesgos de Contraparte
- Riesgo Operativo

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

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	<p>Pérdidas que puede asumir la institución de seguros por:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Riesgos técnicos de suscripción por seguro directo y reaseguro tomado en las operaciones de Vida,</li> <li>• Riesgos financieros (mercado, crédito o contraparte),</li> <li>• Riesgos de concentración,</li> <li>• Riesgos de descalce entre activos y pasivos.</li> </ul> <p>No se presentaron cambios significativos con respecto al año anterior.</p>
Para Riesgos Basados en la Pérdida Máxima Probable	<p>Pérdidas ocasionadas por los riesgos técnicos de suscripción de naturaleza catastrófica por seguro directo y Reaseguro tomado en la operación de Daños. (No aplica)</p>
Por los Riesgos Técnicos y Financieros de los Seguros de Pensiones	<p>Pérdidas que puede asumir la institución de seguros de pensiones por:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Riesgos técnicos de suscripción por seguro de pensiones,</li> <li>• Riesgos financieros (mercado, crédito o contraparte),</li> <li>• Riesgos de concentración,</li> <li>• Riesgos de descalce entre activos y pasivos.</li> </ul> <p>(No aplica)</p>
Por los Riesgos Técnicos y Financieros de Fianzas	<p>Pérdidas que puede asumir la institución de seguros por:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Riesgos técnicos dentro de la práctica de las operaciones de fianzas (riesgo de pago de reclamaciones recibidas con expectativa de pago, riesgo por garantías de recuperación, y riesgo de suscripción,</li> <li>• Riesgos financieros (mercado, crédito o contraparte),</li> </ul> <p>Riesgos de concentración. (No aplica)</p>
Por Otros Riesgos de Contraparte	<p>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. No se presentaron cambios significativos con respecto al año anterior.</p>
Por Riesgo Operativo	<p>Comprenderá el requerimiento de capital asociado a las pérdidas potenciales ocasionadas por deficiencias o fallas en los procesos operativos, la tecnología de información, los recursos humanos, infraestructura o cualquier otro evento extremo adverso relacionado con la operación de las Instituciones.  No se presentaron cambios significativos con respecto al año anterior.</p>

A continuación, se presenta el resultado de la estimación del RCS para los años 2019 y 2020:



El Requerimiento de Capital de Solvencia promedio trimestral de 2020 mostró un decrecimiento del 6.83% contra el año anterior, explicado al 73.64% por una disminución en los gastos operativos.

Otros factores que propiciaron dicha variación fueron: la disminución del Valor en Riesgo de los pasivos con afectación al Requerimiento de Capital de Solvencia por Riesgos Técnicos y Financieros, entre otras razones.

#### 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 siete (7) clases de riesgos potenciales identificados:

- Fraude Interno: Robo, soborno, incumplimiento de las regulaciones por parte de empleados directos.

- Fraude externo: Robos, falsificaciones o ataques informáticos originados por personas externas a la empresa.
- Fallo tecnológico: Exposición a fallos en sistemas de cómputo, hardware o software.
- Clientes, productos y prácticas comerciales: Principalmente dado por el mal uso de información confidencial e incorrecta, información engañosa a los clientes sobre los productos u operación de productos no autorizados por parte de la fuerza de venta.
- Daños a activos físicos: Temas relacionados con incendios, terremotos, actos terroristas, entre otros que puedan poner en riesgo los activos físicos de la empresa.
- Ejecución de Procesos: Errores en la gestión de procesos como captura de transacciones, seguimiento a errores generados por los diferentes sistemas, errores en procesos, incompleta documentación legal de clientes (expedientes).
- Relaciones Laborales: Toda actuación que infrinja la legislación laboral y la seguridad en el trabajo puede generar un riesgo patente (reclamaciones por daños personales o a casos de discriminación dentro de la empresa).

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

- Matriz de Riesgos y Controles: Comprende matrices con los riesgos y controles de cada proceso de la empresa, estos riesgos y controles fueron designados por el dueño de cada proceso. A través de una autoevaluación, Riesgo Operativo cuestiona la veracidad del riesgo y la efectividad del control; solicita evidencias conforme al flujo de actividades que el dueño detalla, y que por política interna debería de tener documentadas dentro de un diagrama de flujo en la cadena de valor.
- Base de Eventos de Riesgo: es una fuente de información muy relevante de cara a determinar el perfil de riesgo de la compañía en la que cada área puede documentar el evento de riesgo materializado o la situación de riesgo. Esta base tiene por objetivo canalizar en qué proceso se registran las incidencias y se clasifican por tipo de riesgo y factor de riesgo. 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.
- 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. A estos indicadores se les realiza seguimiento con periodicidad mensual en el Comité de Administración Integral de Riesgos, y de manera trimestral se presentan en el Comité de Auditoría y Consejo de Administración. La fuente de esta información emana de la base de eventos de riesgo y de su correcta integración en la información.
- Seguimiento y controles operativos: El área de Riesgo Operativo revisa los procesos de la empresa, poniendo mayor énfasis en aquellos que son críticos, con la finalidad de evitar pérdidas severas. Se realiza un acompañamiento (autoevaluación) con el dueño del proceso, quien comparte el flujo de información, el fin es 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

1. Se presentan los tipos de concentración del riesgo a que está expuesta Skandia y su importancia.

La concentración de los riesgos a partir del cálculo del RCS es la siguiente información al cuarto trimestre de 2020:

RCS componente			Importe
I	Técnicos y Financieros de Seguros	RC <sub>TyFS</sub>	86,773,483.00
II	Basados en la Pérdida Máxima Probable	RC <sub>PML</sub>	0.00
III	Técnicos y Financieros de los Seguros de Pensiones	RC <sub>TyFP</sub>	0.00
IV	Técnicos y Financieros de Fianzas	RC <sub>TyFF</sub>	0.00
V	Otros Riesgos de Contraparte	RC <sub>OC</sub>	1,963,839.43
VI	Riesgo Operativo	RC <sub>OP</sub>	20,040,207.65
<b>Total RCS</b>			<b>108,777,530.07</b>

### Control Límites Tolerancia y Apetito de Riesgo

Ratios	Límites de Apetito al Riesgo			
	Rojo	Amarillo	Verde	Nivel actual
Ratio de Solvencia	3.75	4.18	>	5.98
Índice de Cobertura del RCS	1.00	1.05	>	4.29

Tipo de riesgo	Límites de Tolerancia al Riesgo			
	Verde	Amarillo	Naranja	Nivel actual
Técnico y Financiero	<	82,313,133.71	87,649,706.24	86,773,483.00
	Verde	Amarillo	Rojo	
Valor de los Activos	<	26,689,060.54	28,928,573.96	36,581,552.69
Contraparte	<	1,867,565.35	2,398,483.16	1,963,839.43
Operativo	<	37,939,038.37	46,043,213.83	20,040,207.65

- o El exceso por VaR activo, corresponde a la compra del instrumento D1\_MEXM28\_310524 a cierre de mes (+ \$20millones) con fecha de liquidación posterior al 31 de diciembre de 2020.
- o En conclusión, se observa un calce por monto superior al 100%, es decir, se cuenta con el capital suficiente para hacer frente a las obligaciones

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 según lo establecido en el Capítulo 3.2:

- **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 crédito y contraparte:** Las inversiones se tienen en instrumentos adecuadamente calificados y que no presentan un deterioro en su calidad crediticia. Adicionalmente se monitorea la probabilidad de incumplimiento por país y portafolio, adicionalmente se monitorea la calidad crediticia de las contrapartes y reaseguradoras.
- **Riesgo de liquidez:** Se mantiene inversiones de fácil liquidación con la finalidad de disponer del nivel de activos adecuado para responder a posibles requerimientos o salidas del portafolio. Adicionalmente, con el monitoreo de las tasas de referencia se pueden observar posibles dificultades para vender las posiciones y hacer frente a sus obligaciones.
- **Riesgo de descalce entre activos y pasivos:** Periódicamente se monitorea la correspondencia estructural entre los activos y los pasivos por monto, flujos, y duración, para lo cual se verifica que el valor presente de cada uno de los activos disponibles en el portafolio en el período T, sea suficiente para responder a los pasivos.
- **Riesgo de concentración:** refleja 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.

Para controlar el riesgo de concentración, el área de Administración 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, etc. y la interacción que existe entre ellos a partir de la estimación del Requerimiento de Capital de Solvencia, es decir, a través de los límites de tolerancia y apetito al riesgo. 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.

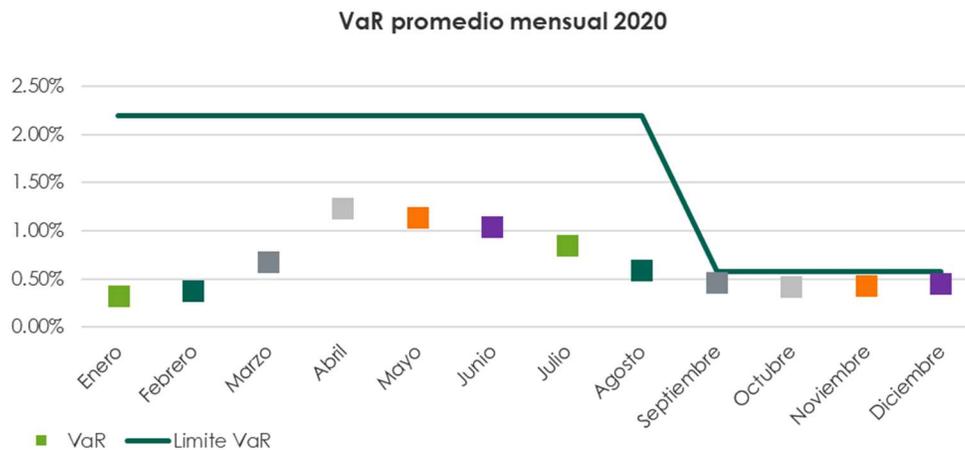
- **Riesgo de suscripción:** La Compañía selecciona y clasifica a los solicitantes individuales, de acuerdo con el grado de riesgo que presentan. Adicionalmente, se cuenta con límites aprobados por el Comité de Administración Integral de Riesgos, y el Consejo de Administración, de exposición global por edad y género, adicionales a los de las Políticas de Suscripción, y un límite al 'Valor en Riesgo' del portafolio pasivo de la Compañía. 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:

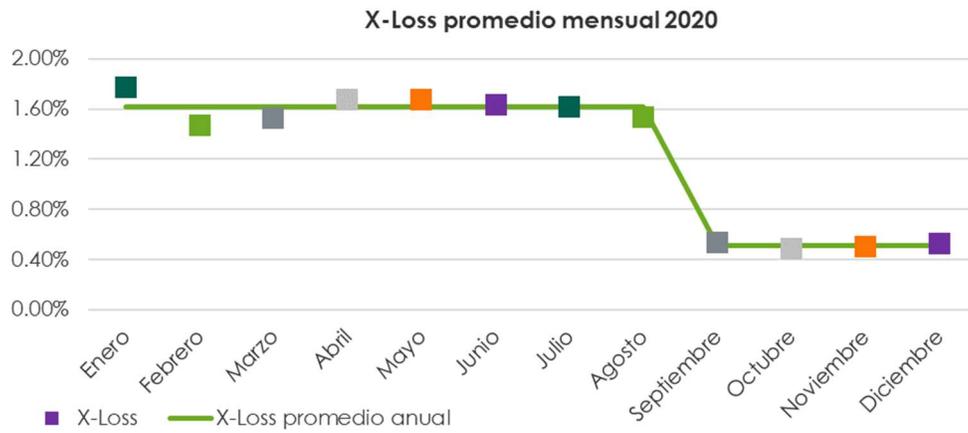
- Matrices de Riesgo
- Indicadores de Riesgo
- Base de Eventos de Riesgo
- Seguimiento y controles operativos
- Planes de acción

### Exposición al riesgo de mercado

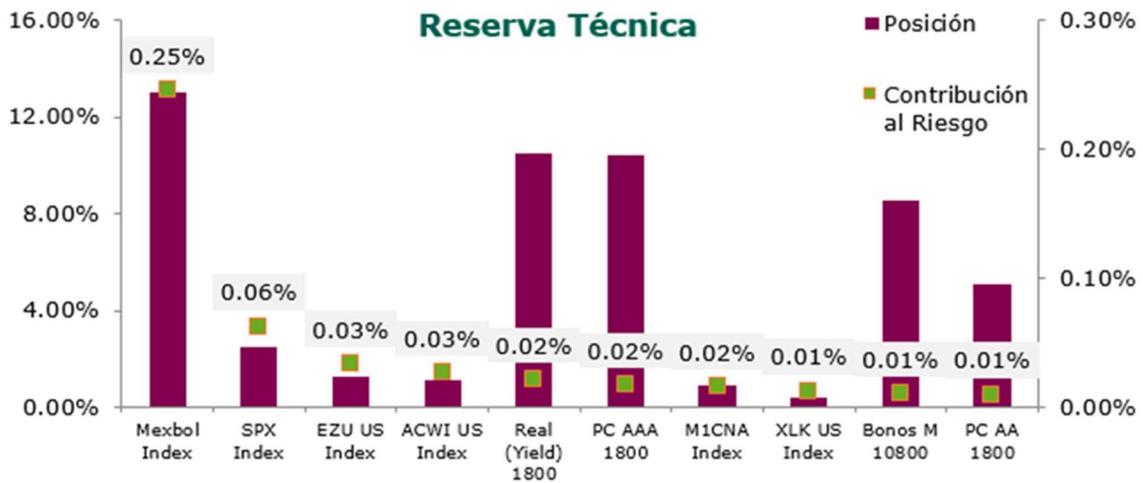
En septiembre de 2020 se presentó un cambio en la metodología, lo cual ajusto los límites internos del VaR, el VaR promedio antes de la actualización fue de 0.78%, y se encontró en un intervalo promedio mensual de 0.33% y 1.23%, posterior a la modificación en la metodología el VaR promedio fue de 0.44%, y se encontró en un intervalo promedio mensual de 0.41% y 0.46%.



El X-Loss promedio (pérdida esperada de un día que supera las pérdidas en el quinto percentil) antes de la actualización fue de 1.61%, y se encontró en un intervalo promedio mensual de 1.47% y 1.77%, posterior a la modificación en la metodología el X-Loss promedio fue de 0.51%, y se encontró en un intervalo promedio mensual de 0.48% y 0.54%.

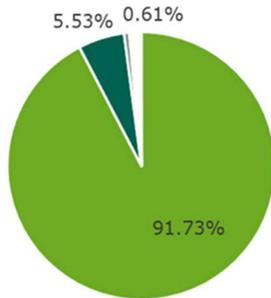


### Composición del VaR interno por factor de riesgo



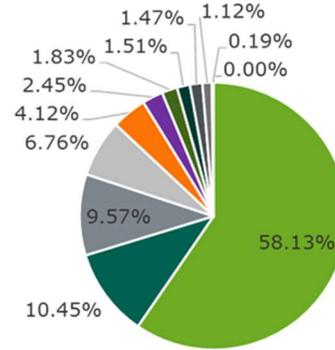
## Exposición al riesgo de crédito, y contraparte

### Exposición por país Reserva



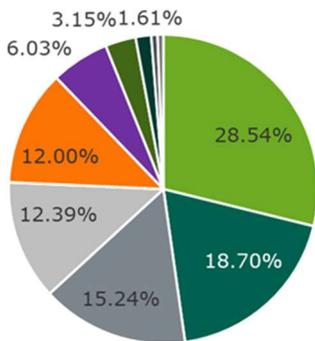
- México
- China
- Reino Unido
- Suiza
- Japón
- Canadá
- Corea del Sur
- Taiwán
- Estados Unidos
- Francia
- Alemania
- Países Bajos
- Irlanda
- Suecia
- Australia
- Hong Kong

### Exposición por sector Reserva



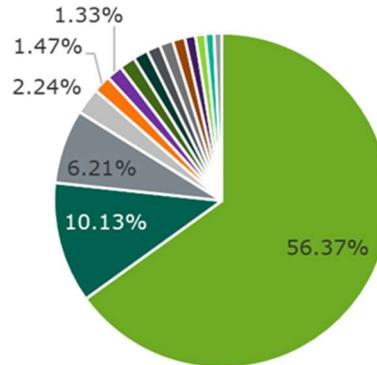
- Gobierno
- Financiero
- Consumo cíclico
- Industrial
- Energía
- Materiales
- Diversos
- Consumo no cíclico
- Utilities
- Comunicaciones
- Tecnología

### Exposición por tipo de activo Reserva

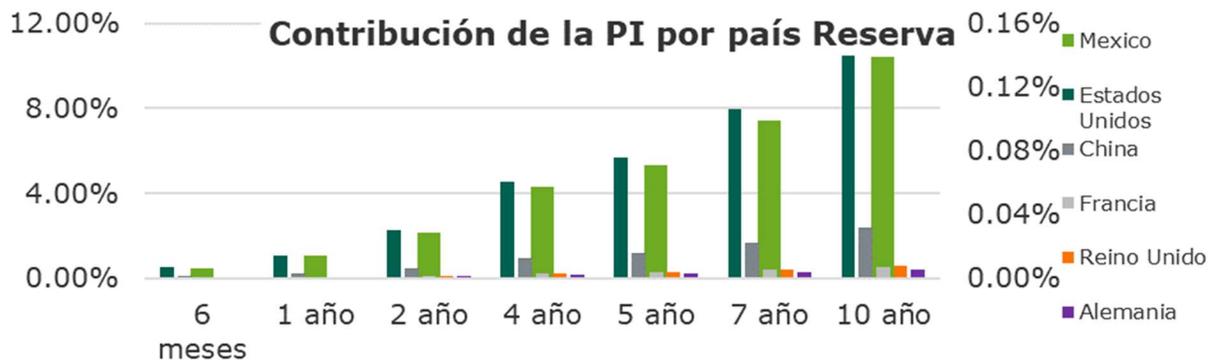


- Fondos de Inversion
- Udbonos
- UMS
- ETF
- Certificados Bursatiles Corporativos
- Eurobonos
- Certificados Cuasigubernamentales
- M Bonos
- Bondes D
- CKD

### Exposición por emisor Reserva



- Gubernamental
- Operadora Actinver RF
- iShares
- Chequera
- Comisión Federal de Electricidad
- Bancomext
- Daimler
- Fibra Uno
- Petroleos Mexicanos
- Soriana
- Fibra HD
- State Street Global Advisors
- Grupo Bimbo
- HSBC



México se presenta en el eje izquierdo

### Degradación de Calificaciones

No se han presentado cambios en las calificaciones de las reaseguradoras con respecto al trimestre anterior

En cuanto al monitoreo de la probabilidad de incumplimiento, se observó:

CDS	Tendencia	Comentarios
<b>Soberano externo</b>	↓	<p>El promedio mensual de los CDS que representan el riesgo soberano para los países de América Latina mostró un decrecimiento en comparación con el mes anterior.</p> <p>El país que presentó la mayor variación fue Brasil (29.27 pb)</p>
<b>Soberano local</b>	↓	<p>El CDS promedio de México mostró un decrecimiento de 12.0 pb contra el mes anterior. En el mes, el máximo dato registrado para el CDS de México fue de 92.03 pb, presentado el 11 de diciembre, a cierre de mes alcanzó un nivel de 81.49 pb.</p> <div style="text-align: center;"> </div>
<b>Sectorial</b>	↓	<p>Los sectores Investment Grade IG que presentan el mayor riesgo derivado de su CDS son: Energía y Consumo no cíclico, para High Yield HY: Energía, Industrial y Consumo no cíclico</p> <p>El promedio mensual de los CDS por sector IG, mostró un decrecimiento, los sectores que presentaron la mayor variación son Energía y Consumo no cíclico.</p>
<b>Fondos SK</b>	↓	<p>Las probabilidades de incumplimiento de los fondos presentan un decrecimiento, derivado del promedio del CDS de México.</p>

## Exposición al riesgo de liquidez

El portafolio que cubre las reservas técnicas presentó una inversión mínima del 58.13% en instrumentos gubernamentales durante la vigencia de 2020, con una duración máxima de 3.1 años.

Los activos totales de la compañía no afectados a productos flexibles, mantuvieron una inversión del 100% en instrumentos gubernamentales, lo que implica el cumplimiento del objetivo de liquidez para afrontar requerimientos extraordinarios de efectivo.

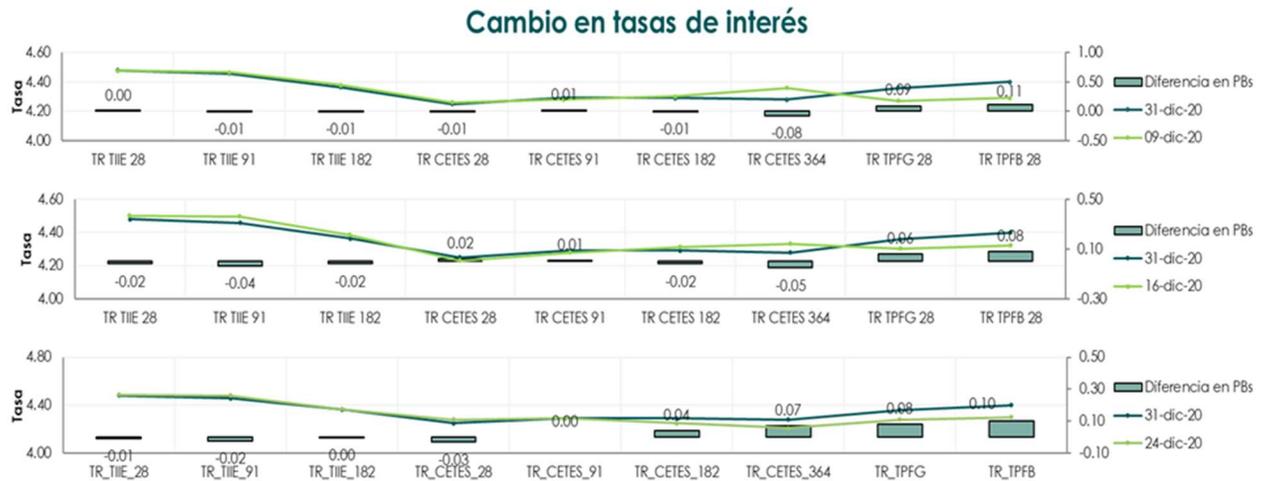
- El tiempo de materialización total del efectivo estimado es de 47 días para el portafolio Reserva.

Portafolio	Liquidez	Valores de alta liquidez
Reserva Total	73.36%	71.07%
Reserva*	89.34%	100.00% <span style="color: green;">●</span>

## Informe de tasas

TPFG	Var (pbs) max de decremento mes	TPFG	Var (pbs) max incremento mes
	0.22		0.23

- Pese al descenso inflacionario, el banco de México mantuvo sin cambios su tasa de interés de referencia en 4.25%



\* activos totales de la compañía no afectados a productos flexibles

## Exposición al riesgo de descalce entre activos y pasivos

Se realizó la estimación del descalce entre activos y pasivos



El calce por flujos para septiembre fue de 80.4%, y de 83.7% en diciembre, lo que representa un incremento del 3.3%

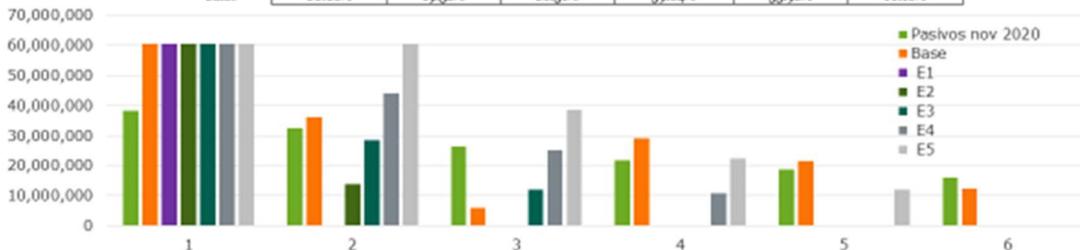
Immunización por Duración	Reserva Técnica Septiembre	Reserva Técnica Diciembre
Duración Activo	2.4	3.0
Duración Pasivo	5.7	5.9
Immunización	3.3	2.9

\* Se realiza comparación total de la reserva incluyendo las reservas negativas  
 \*\*Para la comparación por duración de la reserva interna, se toma en cuenta la posición de gestión interna

**Backtesting** - El calce por flujos mostró un crecimiento con respecto al periodo anterior

Se realizaron escenarios de estrés (**Stresstesting**) para determinar el impacto de ciertas variables en el RCS a partir del aplicativo de la Comisión, con la información disponible en el momento (Noviembre 2020)

	Base	E1	Ea	E3	E4	E5
RCS	106,322,252.45	104,598,827.26	104,328,785.57	103,764,580.40	103,323,994.10	103,589,555.26
Diferencia		-1,723,426.09	-2,003,467.88	-2,567,672.06	-3,008,259.36	-2,742,698.20
VaR	21,026,943.65	16,796,571.46	16,759,609.08	16,513,120.87	16,301,230.53	16,993,528.70
Diferencia		-4,230,372.19	-4,267,334.57	-4,513,822.78	-4,725,713.12	-4,033,414.95
Duración	3.03	0.32	0.38	0.54	0.86	1.26
Calce	80.08%	19.32%	26.31%	39.84%	53.92%	66.18%



En conclusión, acortar la duración del portafolio que cubre las reservas disminuiría el RCS, pero tendría un impacto negativo en el Calce

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

El 7 de abril de 2020 en Asamblea General Extraordinaria Anual de Accionistas se aprobó aumentar el capital social en su parte mínima fija y del capital social variable de la Sociedad de acuerdo con la autorización de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas mediante oficio número 06-C00-41100-04314/2020 de fecha 2 de marzo de 2020 como se indica a continuación:

Por medio de capitalización de aportaciones para futuros aumentos de capital, se aprueba aumentar el capital social mínimo fijo, que actualmente asciende a la cantidad de \$114,296,000 en la cantidad de \$161,000,000 para que el mismo quede establecido en la cantidad de \$275,296,000, representado por 39,327 acciones Serie “E”, Clase I, ordinarias, nominativas, con valor nominal de \$7,000 cada una y 1 acción nominativa, sin derecho a retiro, serie “M”, Clase I, con valor nominal de \$7,000 cada una.

Así mismo, por medio de capitalización de aportaciones para futuros aumentos de capital se aprueba aumentar el capital social en su parte variable que actualmente asciende a la cantidad de \$114,268,000, en la cantidad de \$14,665,000, para que el mismo quede establecido en la cantidad de \$128,933,000 y para amparar dicho aumento del capital social se aprueba emitir 2,095 acciones, ordinarias nominativas, Serie “E”, Clase II, con valor nominal de \$7,000 cada una, representativas del capital social variable de Skandia Life.

Después de los movimientos antes mencionados, al 31 de diciembre de 2020, el capital social está integrado por 57,746 acciones ordinarias nominativas, cada una con un valor de \$7,000 por acción de la serie “E” íntegramente suscritas y pagadas, 39,327 acciones correspondientes al capital social fijo por \$275,289,000, 18,419 acciones correspondientes al capital social variable por \$128,933,000 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.

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 2020  
( CIFRAS EN PESOS )

CONCEPTO	CAPITAL CONTRIBUIDO		CAPITAL GANADO				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	Superávit o Déficit por Valuación De Inversiones			
Saldo al 31 de diciembre de 2019	237,343,819	0	180,395,805	92,657,327	125,466,442	(22,085,088)	613,778,305	6	613,778,311
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS									
Suscripción de acciones	175,665,000		(175,665,000)				0		0
Traspaso de resultados de ejercicios anteriores				125,466,442	(125,466,442)		0		0
Otros			4,135,518				4,135,518		4,135,518
<b>Total</b>	<b>175,665,000</b>	<b>0</b>	<b>(171,529,482)</b>	<b>125,466,442</b>	<b>(125,466,442)</b>	<b>0</b>	<b>4,135,518</b>	<b>0</b>	<b>4,135,518</b>
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL									
<b>Utilidad integral</b>									
Resultado del Ejercicio					50,330,246		50,330,246	(1)	50,330,245
Otros						15,092,173	15,092,173		15,092,173
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>50,330,246</b>	<b>15,092,173</b>	<b>65,422,419</b>	<b>(1)</b>	<b>65,422,419</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>413,008,819</b>	<b>0</b>	<b>8,866,323</b>	<b>218,123,769</b>	<b>50,330,246</b>	<b>(6,992,915)</b>	<b>683,336,242</b>	<b>5</b>	<b>683,336,247</b>

## f) Otra información

No existe otra información que reportar.

## V. Evaluación de Solvencia

### a) De los activos

#### Inversiones

Al 31 de diciembre de 2020, el portafolio de inversión está integrado por títulos de deuda clasificados con fines de negociación, cuyos plazos oscilan de 14 a 10,899 días y por reportos clasificados con fines de negociación, cuyo plazo es de 1 a 4 días.

Al 31 de diciembre de 2020, las tasas de interés aplicadas al portafolio de títulos de deuda clasificados con fines de negociación, oscilan de 2.0% a 10.0% y por reportos clasificados con fines de negociación con una tasa de 4.2%

Los instrumentos financieros se analizan como se muestra a continuación:

2020					
	<u>Importe</u>	<u>Deudores por intereses</u>	<u>Incremento por valuación de valores</u>	<u>Total</u>	
<b><u>Títulos de deuda:</u></b>					
<b><u>Valores</u></b>					
<b><u>gubernamentales:</u></b>					
Con fines de negociación:					
BACMEXT	\$ 773,179	3,107	7,807	784,093	
BANOB	2,025,546	14,009	20,179	2,059,734	
BNCEB56	12,875,631	191,329	231,516	13,298,476	
BNMXCB	5,390,830	-	(369,116)	5,021,714	
BONDES	18,692,489	16,040	(32,512)	18,676,017	
BONOS	139,847,145	877,740	10,046,058	150,770,943	
BPAG28	14,199,098	35,470	113	14,234,681	
CETES	127,196,222	2,527,757	147,916	129,871,895	

CFE	10,664,640	64,526	180,353	10,909,519
CFELB42	4,125,752	66,721	416,257	4,608,730
FOVISCB	3,515,237	1,170	227,145	3,743,552
MEXA89	18,736,675	268,767	1,214,045	20,219,487
MEXC15	110,629,254	1,004,850	1,964,203	113,598,307
MEXE02	11,038,852	183,326	619,406	11,841,584
PEMEG55	4,948,588	88,463	(114,548)	4,922,503
PEMEX	7,050,477	69,178	41,554	7,161,209
UDIBONO	98,716,777	333,765	9,320,942	108,371,484
UMS33F	1,657,997	20,406	77,295	1,755,698
UMS34F	<u>1,787,751</u>	<u>22,565</u>	<u>24,426</u>	<u>1,834,742</u>
	\$ <u>593,872,140</u>	<u>5,789,189</u>	<u>24,023,039</u>	<u>623,684,368</u>

\* Cifras en pesos.

2020

	<u>Importe</u>	<u>Deudores por intereses</u>	<u>Incremento por valuación de valores</u>	<u>Total</u>
<b><u>Valores empresas privadas:</u></b>				
<b>Tasa conocida</b>				
Con fines de negociación:				
ACBE	\$ 4,190,403	94,276	78,511	4,363,190
ACOSTCB	50,741	185	3,477	54,403
AGUA	3,650,617	6,728	256,205	3,913,550
AMX	6,857,001	31,211	9,035	6,897,247
APPCVCB	2,681,090	81,573	(50,421)	2,712,242
AXO	2,957,544	13,898	13,712	2,985,154
BACHOCO	3,999,617	14,400	1,012	4,015,029
BIMBO	8,240,928	189,840	159,502	8,590,270

BINBUR	1,042,504	21,000	618	1,064,122
BLADEX	3,668,136	19,517	62,537	3,750,190
CAF	66,623	578	3,553	70,754
CETELM	2,098,016	44,893	(8,955)	2,133,954
CHDRAUI	4,998,031	4,715	2,883	5,005,629
CIENCB	3,911,916	149,522	387,041	4,448,479
DAIMLER	13,792,725	246,675	(49,125)	13,990,275
DANHOS	3,605,472	131,702	66,818	3,803,992
DHIC	63,102	32	229	63,363
DMXI	52,873	2,259	4,601	59,733
ELEKTRA	4,011,707	9,370	(8,909)	4,012,168
FHIPO	3,160,000	6,722	(20)	3,166,702
FIBRAHD	10,169,304	34,907	690,279	10,894,490
FUNO	11,854,192	208,583	843,253	12,906,028
GAP	4,130,426	109,347	44,189	4,283,962
GMFIN	3,249,988	25,528	(119,388)	3,156,128
GMXT	1,929,795	39,150	54,088	2,023,033
GPH	6,758,882	104,036	(116,430)	6,746,488
GPROFUT	29,998	776	(255)	30,519
HERDEZ	4,752,084	11,337	(2,107)	4,761,314
HSBC	7,357,276	144,932	142,564	7,644,772
IENOVA	3,044,486	77,175	4,353	3,126,014
INCARSO	3,492,829	3,381	(2,727)	3,493,483
KOF	5,398,316	115,899	105,975	5,620,190
LAB	2,600,000	4,671	(586)	2,604,085
LALA	4,320,823	39,082	73,886	4,433,791
LIVEPOL	4,495,995	48,980	114,172	4,659,147
MAYACB	44,081	7	7,151	51,239
MOLYMET	64,714	1,851	4,425	70,990
NM	1,174,020	45,021	104,864	1,323,905
OSM	3,868,721	133,996	234,300	4,237,017

RCO	1,392,878	45,132	17,570	1,455,580
REDC933	2,911,314	13,711	(56,101)	2,868,924
SALUD	3,501,467	9,290	(1,454)	3,509,303
SCOTIAB	5,337,158	16,620	6,254	5,360,032
SORIANA	11,644,894	98,492	102,978	11,846,364
TENIXCB	46,225	188	4,283	50,696
VASCONI	3,785,009	11,760	(21)	3,796,748
VWBANK	<u>1,900,772</u>	<u>7,011</u>	<u>(268)</u>	<u>1,907,515</u>
	\$ <u>182,354,693</u>	<u>2,419,959</u>	<u>3,187,551</u>	<u>187,962,203</u>

\* Cifras en pesos.

2020				
		<b>Deudores por <u>intereses</u></b>	<b>Incremento por valuación de <u>valores</u></b>	<b><u>Total</u></b>
	<b><u>Importe</u></b>			
<b>Renta variable</b>				
Con fines de negociación:				
CARZ	\$ 152,988	-	1,732	154,720
CEMA	955,600	-	80,688	1,036,288
CYBA	4,363,361	-	31,270	4,394,631
DATPCK	2,016,918	-	252,458	2,269,376
DSI	685,207	-	41,170	726,377
FBT	549,750	-	(48,081)	501,669
FDNI	879,012	-	91,534	970,546
FTCS	1,687,000	-	(40,799)	1,646,201
FXH	78,110	-	50,636	128,746

IBGS	4,368,763	-	44,190	4,412,953
ICLN	482,750	-	166,616	649,366
IEQU	1,017,171	-	87,414	1,104,585
IEV	4,091,870	-	(18,184)	4,073,686
IHYA	694,297	-	25,403	719,700
IHYMXX	1,217,983	-	34,817	1,252,800
JPEA	924,965	-	29,926	954,891
LQD	4,455,502	-	274,478	4,729,980
SCOTIAG	2,768	-	-	2,768
SDG	684,875	-	58,277	743,152
SDIA	1,379,347	-	5,922	1,385,269
SHY	8,677,251	-	77,810	8,755,061
SOXX	222,468	-	4,001	226,469
SUSA	680,651	-	40,633	721,284
TEAK	7	-	939,950	939,957
VEA	267,889	-	42,275	310,164
VTLS-RF	98,852,028	-	8,193,167	107,045,195
VTLS-RV	928,472	-	178,959	1,107,431
WIAU	708,170	-	55,152	763,322
XBI	647,660	-	81,054	728,714
	<u>\$ 141,672,833</u>	<u>-</u>	<u>10,782,468</u>	<u>152,455,301</u>

\*Cifras en pesos

2020

	<u>Importe</u>	<u>Deudores por intereses</u>	<u>Incremento por valuación de valores</u>	<u>Total</u>
<b><u>Valores extranjeros:</u></b> Con fines de negociación:				

AMZN	\$	104,379	-	90,145	194,524
BABA		153,156	-	(14,156)	139,000
BOTZ		657,863	-	218,319	876,182
C		181,884	-	2,252	184,136
CNDX		2,393,159	-	2,223,621	4,616,780
CSPX		1,994,085	-	256,096	2,250,181
DGRO		1,499,902	-	463,175	1,963,077
DGRW		666,225	-	193,194	859,419
DVN		125,903	-	-	125,903
EEM		259,280	-	54,468	313,748
EQH		202,258	-	-	202,258
EQIX		141,089	-	1,095	142,184
EUE		756,482	-	38,234	794,716
EWL		446,260	-	127,481	573,741
EWU		443,661	-	(70,460)	373,201
FXE		214,636	-	13,796	228,432
GLD		1,001,623	-	418,743	1,420,366
GM		212,749	-	(5,499)	207,250
HYG		4,228,074	-	346,420	4,574,494
IFGL		662,406	-	(56,576)	605,830
IUFS		1,295,560	-	91,081	1,386,641
IUHC		2,281,482	-	719,117	3,000,599
IUIT		1,326,994	-	1,015,225	2,342,219
IVV		238,297	-	90,538	328,835
IWDA		1,601,257	-	437,593	2,038,850
KO		264,636	-	8,312	272,948
KWEB		544,461	-	112,918	657,379
LNG		115,789	-	3,723	119,512
NOBL		1,432,495	-	237,327	1,669,822
QQQ		2,052,571	-	995,553	3,048,124
SPMV		2,274,547	-	549,184	2,823,731

SPY	4,896,732	-	1,765,169	6,661,901
VGK	671,656	-	23,938	695,594
VLUE	83,169	-	3,344	86,513
XLV	446,280	-	152,207	598,487
XOM	-	-	-	-
	<u>35,871,000</u>	<u>-</u>	<u>10,505,577</u>	<u>46,376,577</u>

\* Cifras en pesos.

<u>2020</u>				
	<u>Importe</u>	<u>Deudores por intereses</u>	<u>Incremento por valuación de valores</u>	<u>Total</u>
<b><u>Valores restringidos:</u></b>				
Con fines de negociación:				
MEXM28	\$ <u>21,954,168</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>21,954,168</u>
<b><u>Reportos:</u></b>				
Con fines de negociación:				
BONDESD	\$ <u>21,966,615</u>	<u>10,197</u>	<u>-</u>	<u>21,976,812</u>

\* Cifras en pesos.

Transferencia de categorías.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020, la Institución no realizó transferencias de inversiones entre categorías.

Inversión inmobiliaria

Al 31 de diciembre de 2020 el inmueble propiedad de Skandia Inmuebles, S.A. de C.V. (subsidiaria) se analiza como sigue:

Inmueble	\$ 76.35
Mejoras inmueble	1.69
Terreno	<u>7.26</u>
	85.30
<b>Menos:</b>	
Depreciación acumulada	44.61
Deterioro acumulado	<u>3.92</u>
	\$ 36.77
	=====

\*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	2020
Caja	\$ 0.01
Bancos moneda nacional	15.33
Bancos dólares	<u>0.14</u>
Total	\$ 15.48
	=====

\*Cifras en millones de pesos

## Deudores

Al 31 de diciembre de 2020, este rubro se integra como sigue:

Deudores	
Por primas	\$ 2.29
Otros	325.11

Estimaciones para castigos	<u>(72.76)</u>
Total	\$ 254.64
	=====

\*Cifras en millones de pesos

## Reaseguradores

Al 31 de diciembre de 2020, los saldos por cobrar a reaseguradores y los importes recuperables de reaseguro se analizan como se muestra a continuación:

<b>Reaseguradores</b>	
Importes Recuperables de Reaseguro	\$ 14.02
Estimación preventiva de riesgos crediticios de Reaseguradores Extranjeros	<u>(0.01)</u>
Total	\$ 14.01
	=====

\*Cifras en millones de pesos

## Otros Activos

<b>Otros Activos</b>	
Mobiliario y Equipo (Neto)	\$ 6.01
Diversos	1.55
Activos Intangibles Amortizables (Netos)	<u>10.58</u>
Total	\$ 18.14
	=====

\*Cifras en millones de pesos

## b) De las reservas técnicas

Al 31 de diciembre de 2020 las reservas técnicas de la institución son las siguientes:

<b>Reservas Técnicas</b>	<b>Individual</b>	<b>Grupo</b>	<b>Total</b>
De riesgos en curso seguro de vida	\$ 522.1	\$ 1.0	\$ 523.1
Por Pólizas Vencidas y Siniestros Ocurridos pendientes de Pago	0.7		0.7
Por Siniestros Ocurridos y No Reportados y Gastos de Ajuste Asignados a los Siniestros	24.5	0.4	24.9
	\$ 547.3	\$ 1.4	\$ 548.7

\*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 libres 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 libres 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 libres 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: 1.74.
- 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	18.75%
3	11.35%
4	8.23%
5	6.24%

- 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	15.93%
3	7.72%

4	5.27%
5	3.75%

## 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 2020, la institución clasifica los Fondos Propios Admisibles como se muestra a continuación:

	Monto (millones de pesos)
<b>Nivel 1</b>	
I. Capital social pagado sin derecho a retiro representado por acciones ordinarias de la Institución	284.1
II. Reservas de capital	8.9
IV. Resultado del ejercicio y de ejercicios anteriores	277.3
<b>Total Nivel 1</b>	<b>570.3</b>

**Nivel 2**

II. Capital Social Pagado Con Derecho A Retiro, Representado Por Acciones Ordinarias;	128.9
IV. Aportaciones Para Futuros Aumentos de Capital	-
<b>Total Nivel 2</b>	<b>128.9</b>

**Nivel 3**

Fondos propios Admisibles, que en cumplimiento a la Disposición 7.1.4, no se ubican en niveles anteriores.	(15.9)
--	--------

<b>Total Nivel 3</b>	<b>(15.9)</b>
----------------------	---------------

<b>Total Fondos Propios</b>	<b>683.3</b>
-----------------------------	--------------

## b) De los requerimientos de capital

Al 31 de diciembre de 2020, 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 <sub>TyFS</sub>	86,773,483.00
II	Para Riesgos Basados en la Pérdida Máxima Probable	RC <sub>PML</sub>	0.00
III	Por los Riesgos Técnicos y Financieros de los Seguros de Pensiones	RC <sub>TyFP</sub>	0.00
IV	Por los Riesgos Técnicos y Financieros de Fianzas	RC <sub>TyFF</sub>	0.00
V	Por Otros Riesgos de Contraparte	RC <sub>OC</sub>	1,963,839.43
VI	Por Riesgo Operativo	RC <sub>OP</sub>	20,040,207.65
<b>Total RCS</b>			<b>108,777,530.08</b>

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:

$RCS$  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 2020, la Institución tiene cubierto el capital mínimo requerido que asciende a \$43,621,939 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 \$6.399018, que era el valor de la UDI al 31 de diciembre de 2019.

### 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**  
**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**

<b>Información General</b>	
Nombre de la Institución:	Skandia Life, S.A. de C.V. y Subsidiaria
Tipo de Institución:	Seguros
Clave de la Institución:	S0088
Fecha del reporte:	31 de diciembre de 2020
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	

<b>Requerimientos Estatutarios</b>	
Requerimiento de Capital de Solvencia	109
Fondos Propios Admisibles	483
Sobrante / faltante	374
Índice de cobertura	4.44
Base de Inversión de reservas técnicas	791
Inversiones afectas a reservas técnicas	1,005
Sobrante / faltante	214
Índice de cobertura	1.27
Capital mínimo pagado	44
Recursos susceptibles de cubrir el capital mínimo pagado	683
Suficiencia / déficit	639
Índice de cobertura	15.66

**Estado de Resultados**

	Vida	Daños	Accs y Enf	Fianzas	Total
Prima emitida	558.1				558.1
Prima cedida	23.3				23.3
Prima retenida	534.8				534.8
Inc. Reserva de Riesgos en Curso	330.6				330.6
Prima de retención devengada	204.2				204.2
Costo de adquisición	116.2				116.2
Costo neto de siniestralidad	24				24
Utilidad o pérdida técnica	64				64
Inc. otras Reservas Técnicas	0				0
Resultado de operaciones análogas y conexas	0				0
Utilidad o pérdida bruta	64				64
Gastos de operación netos	80				80
Resultado integral de financiamiento	82				82
Utilidad o pérdida de operación	66				66
Participación en el resultado de subsidiarias	0				0
Utilidad o pérdida antes de impuestos	66				66
Utilidad o pérdida del ejercicio	50.3				50.3

<b>Balance General</b>
------------------------

<b>Activo</b>	
Inversiones	1,091.2
Inversiones para obligaciones laborales al retiro	0
Disponibilidad	15.5
Deudores	254.6
Reaseguradores y Reafianzadores	14.0
Inversiones permanentes	0
Otros activos	18.1
<b>Pasivo</b>	
Reservas Técnicas	548.7
Reserva para obligaciones laborales al retiro	0.10
Acreedores	100.2
Reaseguradores y Reafianzadores	2.6
Otros pasivos	58.5
<b>Capital Contable</b>	
Capital social pagado	413.0
Reservas	8.9
Superávit por valuación	(7.0)
Inversiones permanentes	0
Resultado ejercicios anteriores	218.1
Resultado del ejercicio	50.3
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0

## SECCIÓN B. REQUERIMIENTO DE CAPITAL DE SOLVENCIA (RCS)

(cantidades en pesos)

**Tabla B1**

			Diciembre 2020
<b>RCS por componente</b>			<b>Importe</b>
I	Por Riesgos Técnicos y Financieros de Seguros	$RC_{TyFS}$	86,773,483.00
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	$RC_{OC}$	1,963,839.43
VI	Por Riesgo Operativo	$RC_{OP}$	20,040,207.65
<b>Total RCS</b>			<b>108,777,530.08</b>
 <b>Desglose <math>RC_{PML}</math></b>			
II.A	Requerimientos	PML de Retención/RC	0
II.B	Deducciones	RRCAT+CXL	0
 <b>Desglose <math>RC_{TyFP}</math></b>			
III.A	Requerimientos	$RC_{SPT} + RC_{SPD} + RCA$	0
III.B	Deducciones	RFI + RC	0
 <b>Desglose <math>RC_{TyFF}</math></b>			
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)
<b>Total Activos</b>	<b>319,921,203.83</b>	<b>283,339,651.14</b>	<b>36,581,552.69</b>
<b>a) Instrumentos de deuda:</b>	<b>290,828,611.43</b>	<b>258,738,012.63</b>	<b>32,090,598.80</b>
1) Emitidos o avalados por el Gobierno Federal o emitidos por el Banco de México	268,874,443.61	256,696,727.40	12,177,716.21
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	21,954,167.82	0.00	21,954,167.82
<b>b) Instrumentos de renta variable</b>			
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			
<b>c) Títulos estructurados</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
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	28,850,777.38	17,955,755.45	10,895,021.93
f)	Operaciones Financieras Derivadas			
g)	Importes recuperables procedentes de contratos de reaseguro y reafianzamiento	241,815.02	241,815.02	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<sub>TyFS</sub>)**

Clasificación de los Pasivos	P <sub>Ret</sub> (0)	P <sub>Ret</sub> (1) Var99.5%	P <sub>Ret</sub> (1)- P <sub>Ret</sub> (0)	P <sub>Brt</sub> (0)	P <sub>Brt</sub> (1) Var99.5%	P <sub>Brt</sub> (1)- P <sub>Brt</sub> (0)	IRR(0)	IRR(1) Var99.5%	IRR(1)- IRR(0)
<b>Total de Seguros</b>	-142,572,333.16	-69,204,077.53	73,368,255.63	-126,149,679.60	-51,890,237.24	74,259,442.37	16,422,653.56	23,478,922.34	7,056,268.78
<b>a) Seguros de Vida</b>	-142,572,333.16	-69,204,077.53	73,368,255.63	-126,149,679.60	-51,890,237.24	74,259,442.37	16,422,653.56	23,478,922.34	7,056,268.78
1) Corto Plazo	110,285.36	1,240,630.58	1,130,345.22	212,533.34	2,350,448.33	2,137,914.99	102,247.98	1,021,452.37	919,204.39
2) Largo Plazo	-142,682,618.52	-69,304,377.46	73,378,241.06	-126,362,212.94	-52,101,587.08	74,260,625.86	16,320,405.58	23,348,443.62	7,028,038.04
<b>b) Seguros de Daños</b>									
1) Automóviles									
i. Automóviles Individual									
ii. Automóviles Flotilla									
<b>Seguros de Daños sin Automóviles</b>									
2) Crédito									
3) Diversos									
i. Diversos Misceláneos									
ii. Diversos Técnicos									
4) Incendio									
5) Marítimo y Transporte									
6) Responsabilidad Civil									
7) Caución									
<b>c) Seguros de accidentes y enfermedades:</b>									
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								

<b>Seguros de Vida Flexibles</b>								
----------------------------------	--	--	--	--	--	--	--	--

Sin garantía de tasa <sup>1</sup>	<b>P(0)-A(0)</b>	<b>P(1)-A(1) Var99.5%</b>	<b>ΔP-ΔA</b>	<b>P(0)</b>	<b>P(1) Var99.5%</b>	<b>P(1)-P(0)</b>	<b>A(0)</b>	<b>A(1) Var99.5%</b>	<b>A(1)-A(0)</b>
	0.00	0.00	0.00	741,604,005.53	765,811,586.58	24,207,581.05	741,604,005.53	765,811,586.58	24,207,581.05

Con garantía de tasa <sup>2</sup>	<b>A(0)-P(0)</b>	<b>A(1)-P(1) Var 0.5%</b>	<b>ΔA-ΔP -((ΔA-ΔP)ΛR)v0</b>	<b>P(0)</b>	<b>P(1) Var99.5%</b>	<b>P(1)-P(0)</b>	<b>A(0)</b>	<b>A(1) Var 0.5%</b>	<b>-A(1)+A(0)</b>
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

<b>Seguros de Riesgos Catastróficos</b>
---

	<b>RRCAT (0)</b>	<b>RRCAT(1) Var99.5%</b>	<b>RRCAT(1)- RRCAT(0)</b>
<b>Seguros de Riesgos Catastróficos</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
1) Agrícola y Animales	0.00	0.00	0.00
2) Terremoto	0.00	0.00	0.00
3) Huracán y Riesgos Hidrometeorológicos	0.00	0.00	0.00
4) Crédito a la Vivienda	0.00	0.00	0.00
5) Garantía Financiera	0.00	0.00	0.00
6) Crédito	0.00	0.00	0.00
7) Caucción	0.00	0.00	0.00

**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 ( $RC_{TyFS}$ )**

$REA_{PML}(0)$	$REA_{PML}(1) \text{ VAR } 0.5\%$	$-REA_{PML}(1)+REA_{PML}(0)$
0.00	0.00	0.00

**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<sub>OC</sub>)

##### 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	3,094,093.02
c) Operaciones de reporto y préstamo de valores	21,453,899.81
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
---	------

<b>Total Monto Ponderado</b>	<b>24,547,992.83</b>
------------------------------	----------------------

<b>Factor</b>	<b>8.0%</b>
<b>Requerimiento de Capital por Otros Riesgos de Contraparte</b>	<b>1,963,839.43</b>

\*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<sub>OP</sub>)

	$RC_{OP} = \min\{0.3 * (\max(RC_{TyFS} + RC_{PML}, 0.9RC_{TyFS}) + RC_{TyFP}^* + RC_{TyFF}^* + RC_{OC}), Op\}$ $+ 0.25 * (Gastos_{V,INV} + 0.032 * Rva_{RCat} + Gastos_{Fdc})$ $+ 0.2 * (\max(RC_{TyFS} + RC_{PML}, 0.9RC_{TyFS}) + RC_{TyFP}^* + RC_{TyFF}^* + RC_{OC}) * I_{[calificación=0]} \cdot RCOP$	RCO P	<b>20,040,207.65</b>
<b>RC :</b>	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		<b>88,737,322.43</b>
<b>Op :</b>	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		124,225.31
	$Op = \max(Op_{PrimasCp}; Op_{ReservasCp}) + Op_{ReservasLp}$		
<b>Op<sub>primasCp</sub></b>	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		124,225.31
<b>Op<sub>reservasCp</sub></b>	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		6,726.34
<b>Op<sub>reservasLp</sub></b>	Op calculado con base en las reservas técnicas de todos los productos de la operación de vida no comprendidos dentro del <b>Op<sub>reservasCp</sub></b> anterior distintos a los seguros de vida en los que el asegurado asume el riesgo de inversión		0.00
	<b>Op<sub>primasCp</sub></b>		<b>A : Op<sub>primasCp</sub></b>
	$Op_{primasCp} = 0.04 * (PDevV - PDevV_{inv}) + 0.03 * PDevNV + \max(0, 0.04 * (PDevV - 1.1 * pPDevV - (PDevV_{inv} - 1.1 * pPDevV_{inv}))) + \max(0, 0.03 * (PDevNV - 1.1 * pPDevNV))$		<b>124,225.31</b>

<i>PDevV</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	2,489,039.80
<i>PDevV,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>PDevNV</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>pPDevV</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>PDevV</i> , sin deducir las primas cedidas en Reaseguro	1,702,224.34
<i>pPDevV,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>PDevV,inv</i> , sin deducir las primas cedidas en Reaseguro	0.00
<i>pPDevNV</i>	Primas emitidas devengadas para los seguros de no vida y fianzas, correspondientes a los doce meses anteriores a las empleadas en <i>PDevNV</i> , sin deducir las primas cedidas en Reaseguro	0.00
<b><i>OpreservasCp</i></b>		<b>B:</b>
$OpreservasCp = 0.0045 * \max(0, RTVCp - RTVCp,inv) + 0.03 * \max(0, RTNV)$		<b>6,726.34</b>
<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.	1,494,743.24
<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
<i>RTNV</i>	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

	<b>OpreservasLp</b>		<b>C: OpreservasLp</b>
	$OpreservasLp = 0.0045 * \max(0, RTVLp - RTVLp,inv)$		<b>0.00</b>
<i>RTVLp</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 distintas a las señaladas en <i>RTVCp</i> .		497,932,415.00
<i>RTVLp,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 distintas a las señaladas en <i>RTVCp,inv</i> , donde el asegurado asume el riesgo de inversión.		762,637,211.50
			<b>GastosV,inv</b>
<i>GastosV,inv</i>	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.		6,373,114.35
			<b>GastosFdc</b>
<i>GastosFdc</i>	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		73,290,814.98
			<b>RvaCat</b>
<i>RvaCat</i>	Monto de las reservas de riesgos catastróficos y de contingencia		0.00
			<b>I<sub>{calificación=∅}</sub></b>
<i>I<sub>{calificación=∅}</sub></i>	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**

<b>Activo Total</b>	1,384.9
<b>Pasivo Total</b>	701.6
<b>Fondos Propios</b>	683.3
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	-
<b>Fondos Propios Admisibles</b>	<b>683.3</b>

### Clasificación Fondos Propios Admisibles por Nivel

	<b>Monto</b>
<b>Nivel 1</b>	
I. Capital social pagado sin derecho a retiro representado por acciones ordinarias de la Institución	284.1
II. Reservas de capital	8.9
III. Superávit por valuación que no respalda la Base de Inversión	-
IV. Resultado del ejercicio y de ejercicios anteriores	277.3
<b>Total Nivel 1</b>	<b>570.3</b>
<b>Nivel 2</b>	
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	128.9
III. Capital Social Pagado Representado Por Acciones Preferentes	-
IV. Aportaciones Para Futuros Aumentos de Capital	-
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	-
<b>Total Nivel 2</b>	<b>128.9</b>
<b>Nivel 3</b>	
Fondos propios Admisibles, que en cumplimiento a la Disposición 7.1.4, no se ubican en niveles anteriores	(15.9)
<b>Total Nivel 3</b>	<b>(15.9)</b>
<b>Total Fondos Propios</b>	<b>683.3</b>

## SECCIÓN D. INFORMACIÓN FINANCIERA

(Cantidades en millones de pesos)

**Tabla D1**

<b>Activo</b>	<b>Ejercicio 2020</b>	<b>Ejercicio 2019</b>	<b>Variación %</b>
Inversiones	1,091.2	563.9	93%
Inversiones en Valores y Operaciones con Productos Derivados	1,032.4	507.9	103%
Valores	1,032.4	507.9	103%
Gubernamentales	623.7	460.6	35%
Empresas Privadas. Tasa Conocida	187.9	1.4	13,321%
Empresas Privadas. Renta Variable	152.5	12.4	1,130%
Extranjeros	46.4	33.5	38%
Dividendos por Cobrar sobre Títulos de Capital	-	-	-
Deterioro de Valores (-)	-	-	-
Inversiones en Valores dados en Préstamo	-	-	-
Valores Restringidos	21.9	-	100%
Operaciones con Productos Derivados	-	-	-
Deudor por Reporto	22.0	18.5	19%
Cartera de Crédito (Neto)	-	-	-
Inmobiliarias	36.8	37.5	(2%)
Inversiones para Obligaciones Laborales	-	-	-
Disponibilidad	15.5	36.7	(58%)
Deudores	254.6	174	46%
Reaseguradores y Reafianzadores	14.0	15.5	(10%)
Inversiones Permanentes	-	-	-
Otros Activos	18.1	10.8	68%
<b>Total Activo</b>	<b>1,393.4</b>	<b>800.9</b>	<b>74%</b>

<b>Pasivo</b>	<b>Ejercicio 2020</b>	<b>Ejercicio 2019</b>	<b>Variación %</b>
Reservas Técnicas	548.7	3.7	14,730%
Reserva de Riesgos en Curso	523.2	(15)	3,588%
Reserva de Obligaciones Pendientes de Cumplir	25.5	18.7	36%
Reserva de Contingencia	-	-	-
Reservas para Seguros Especializados	-	-	-
Reservas de Riesgos Catastróficos	-	-	-
Reservas para Obligaciones Laborales	0.1	1.6	(94%)
Acreeedores	100.2	108.7	(8%)
Reaseguradores y Reafianzadores	2.6	0.3	767%
Operaciones con Productos Derivados. Valor razonable (parte pasiva) al momento de la adquisición	-	-	-
Financiamientos obtenidos	-	-	-
Otros pasivos	58.5	72.9	(20%)
<b>Total Pasivo</b>	<b>710.1</b>	<b>187.2</b>	<b>279%</b>
<b>Capital Contable</b>	<b>Ejercicio 2020</b>	<b>Ejercicio 2019</b>	<b>Variación %</b>
Capital Contribuido	413.0	237.3	74%
Capital o fondo social pagado	413.0	237.3	74%
Obligaciones subordinadas de conversión	-	-	-
Capital Ganado	270.3	376.4	(28%)
Reservas	8.8	180.4	(95%)
Superávit por valuación	(6.9)	(22.1)	(68%)
Inversiones permanentes	-	-	-
Resultados o remanentes de ejercicios anteriores	218.1	92.6	136%
Resultado o remanente del ejercicio	50.3	125.5	(60%)
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-
Participación Controladora	683.3	613.7	11%
Participación No Controladora	-	-	-
<b>Total Capital Contable</b>	<b>683.3</b>	<b>613.7</b>	<b>11%</b>

## 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
<b>Primas</b>				
Emitida	554.3	3.8		558.1
Cedida	22.6	0.7		23.3
Retenida	531.7	3.1		534.8
<b>Incremento a la Reserva de Riesgos en Curso</b>	<b>329.9</b>	<b>0.7</b>		<b>330.6</b>
<b>Prima de retención devengada</b>	<b>201.8</b>	<b>2.4</b>		<b>204.2</b>
<b>Costo neto de adquisición</b>	<b>116.2</b>	-		<b>116.2</b>
Comisiones a agentes	55.3	-		55.3
Compensaciones adicionales a agentes	-	-		-
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento tomado	-	-		-
(-) Comisiones por Reaseguro cedido	-	-		-
Cobertura de exceso de pérdida	-	-		-
Otros	60.9	-		60.9
Total costo neto de adquisición	116.2	-		116.2
<b>Siniestros / reclamaciones</b>	<b>23.9</b>	<b>0.1</b>		<b>24</b>
Bruto	35.4	0.2		35.6
Recuperaciones	11.5	0.1		11.6
Neto	23.9	0.1		24
<b>Utilidad o pérdida técnica</b>	<b>61.7</b>	<b>2.3</b>		<b>64</b>

**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
<b>Moneda Nacional</b>								
Valores gubernamentales	315.8	31.65%	277.0	54.04%	329.6	31.26%	283.0	53.75%
Valores de Empresas privadas. Tasa conocida	169.1	16.95%	1.4	0.27%	173.1	16.42%	1.4	.27%
Valores de Empresas privadas. Tasa renta variable	105.0	10.52%	5.6	1.10%	114.6	10.86%	5.7	1.08%
Valores extranjeros								
Inversiones en valores dados en préstamo								
Reportos	22.0	2.20%	18.5	3.61%	22.0	2.08%	18.5	3.52%
Operaciones Financieras Derivadas								
<b>Moneda Extranjera</b>								
Valores gubernamentales	165.8	16.62%	173.0	33.75%	172.1	16.32%	176.9	33.60%
Valores de Empresas privadas. Tasa conocida								
Valores de Empresas privadas. Tasa renta variable	36.7	3.68%	6.8	1.33%	37.9	3.59%	6.7	1.28%
Valores extranjeros	35.9	3.60%	29.6	5.77%	46.4	4.40%	33.5	6.36%
Valores restringidos	22.0	2.20%			22.0	2.08%		
Reportos								
Operaciones Financieras Derivadas								
<b>Moneda Indizada</b>								
Valores gubernamentales	112.3	11.25%	0.71	0.14%	122.0	11.57%	0.77	.15%
Valores de Empresas privadas. Tasa conocida	13.1	1.33%			14.7	1.42%		
Valores de Empresas privadas. Tasa renta variable								
Valores extranjeros								
Inversiones en valores dados en préstamo								
Reportos								
Operaciones Financieras Derivadas								
<b>TOTAL</b>	<b>997.7</b>	<b>100%</b>	<b>512.6</b>	<b>100%</b>	<b>1,054.4</b>	<b>100%</b>	<b>526.4</b>	<b>100%</b>

**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
<b>Valores Gubernamentales</b>	BONOS	270603	M	01	20171221	20270603	100	51,941	5.18	5.93			HSBC
	MEXC15	231002	D1	01	20180206	20231002	2000	100	4.12	4.40			UBP
	BNCEB56	260811	D2	01	20180206	20260811	1000	200	3.99	4.06			UBP
	CFELB42	270223	D2	01	20180206	20270223	1000	200	4.13	4.61			UBP
	MEXE02	280111	D1	01	20180206	20280111	1000	220	4.30	5.01			UBP
	MEXC15	231002	D1	01	20180308	20231002	2000	35	1.42	1.54			UBP
	BONOS	260305	M	01	20180426	20260305	100	21,700	1.95	2.31			HSBC
	BONOS	341123	M	01	20180426	20341123	100	10,000	1.01	1.18			HSBC
	BONOS	270603	M	01	20180522	20270603	100	42,662	4.19	4.87			HSBC
	BONOS	310529	M	01	20180614	20310529	100	80,476	7.95	9.49			HSBC
	BONOS	341123	M	01	20180907	20341123	100	40,000	3.88	4.73			HSBC
	BNCEB56	260811	D2	01	20180928	20260811	1000	455	8.89	9.24			UBP
	MEXC15	231002	D1	01	20180928	20231002	2000	381	15.28	16.77			UBP
	BONOS	471107	M	01	20181015	20471107	100	10,000	0.97	1.18			HSBC
	MEXC15	231002	D1	01	20181129	20231002	2000	20	0.78	0.88			INTERACTIVE B
	MEXC15	231002	D1	01	20181129	20231002	2000	50	1.94	2.20			INTERACTIVE B
	MEXC15	231002	D1	01	20181130	20231002	2000	35	1.36	1.54			INTERACTIVE B
	MEXC15	231002	D1	01	20181218	20231002	2000	11	0.43	0.48			INTERACTIVE B
	BONOS	270603	M	01	20190131	20270603	100	69,934	6.59	7.99			HSBC
	BONOS	260305	M	01	20190329	20260305	100	100,000	8.87	10.65			HSBC
BONOS	240905	M	01	20190423	20240905	100	57,568	5.78	6.58			HSBC	
UMS33F	2033F	D1	01	20190815	20330408	1000	60	1.66	1.76			UBP	

MEXC15	231002	D1	01	20190912	20231002	2000	10	0.42	0.44			UBP
PEMEG55	270313	D2	01	20190912	20270313	1000	10	0.20	0.21			UBP
MEXA89	250130	D1	01	20190912	20250130	1000	900	18.74	20.22			UBP
PEMEG55	270313	D2	01	20190930	20270313	1000	30	0.61	0.64			UBP
MEXC15	231002	D1	01	20191001	20231002	2000	54	2.27	2.38			UBP
BONOS	241205	M	01	20191216	20241205	100	52,770	6.01	6.34			HSBC
UDIBONO	281130	S	01	20200106	20281130	100	7,063	4.77	5.42			SCOTIABANK
MEXC15	231002	D1	01	20200107	20231002	2000	3	0.13	0.13			UBP
UDIBONO	220609	S	01	20200114	20220609	100	520	0.32	0.35			SCOTIABANK
PEMEG55	270313	D2	01	20180206	20270313	1000	190	4.13	4.07			UBP
UDIBONO	231116	S	01	20200124	20231116	100	62,357	40.47	44.19			SCOTIABANK
BNMXCB	14U	91	01	20200123	20411021	100	5,550	5.39	5.02			SCOTIABANK
CFE	15U	95	01	20200123	20271110	100	128	0.08	0.08			SCOTIABANK
CFE	15U	95	01	20200123	20271110	100	151	0.10	0.10			SCOTIABANK
CFE	15U	95	01	20200123	20271110	100	5,399	3.41	3.54			SCOTIABANK
FOVISC	19U	95	01	20200123	20480629	92.53	5,566	3.52	3.74			SCOTIABANK
UDIBONO	501103	S	01	20200212	20501103	100	1,031	0.76	0.83			SCOTIABANK
BONOS	210610	M	01	20200213	20210610	100	60,000	6.00	6.08			FINAMEX
BONDES	241219	LD	01	20200214	20241219	100	162,869	16.20	16.19			HSBC
BONOS	220609	M	01	20200224	20220609	100	200,000	20.03	20.70			HSBC
UDIBONO	231116	S	01	20200224	20231116	100	30,300	19.82	21.47			HSBC
BONOS	381118	M	01	20200224	20381118	100	10,000	1.19	1.24			HSBC
BONOS	290531	M	01	20200224	20290531	100	90,000	10.23	11.01			HSBC
BONDES	241219	LD	01	20200224	20241219	100	25,045	2.49	2.49			FINAMEX
UDIBONO	501103	S	01	20200317	20501103	100	20,940	14.09	16.88			SCOTIABANK
CETES	210128	BI	01	20200317	20210128	10	208,234	1.96	2.08			FINAMEX
CETES	210325	BI	01	20200326	20210325	10	2,775,706	26.02	27.48			HSBC
UDIBONO	220609	S	01	20200326	20220609	100	3,800	2.34	2.54			HSBC
UDIBONO	220609	S	01	20200330	20220609	100	4,689	2.90	3.14			FINAMEX
UDIBONO	501103	S	01	20200423	20501103	100	194	0.13	0.16			SCOTIABANK
MEXC15	231002	D1	01	20200514	20231002	2000	62	2.60	2.73			UBP
BONOS	220609	M	01	20200611	20220609	100	49,000	5.04	5.07			FINAMEX

CETES	210114	BI	01	20200803	20210114	10	29,633	0.29	0.30			SCOTIABANK
CETES	210114	BI	01	20200803	20210114	10	23,367	0.23	0.23			SCOTIABANK
UMS34F	2034F	D1	01	20200806	20340927	1000	65	1.79	1.83			UBP
CFE	14-2	95	01	20200807	20251125	100	14,915	1.44	1.46			SCOTIABANK
CETES	210325	BI	01	20200814	20210325	10	6,000,000	58.38	59.40			HSBC
BONOS	310529	M	01	20200901	20310529	100	20,000	2.27	2.36			SCOTIABANK
UDIBONO	401115	S	01	20200918	20401115	100	6,591	5.00	5.05			HSBC
UDIBONO	461108	S	01	20200918	20461108	100	3,606	2.77	2.86			HSBC
UDIBONO	501103	S	01	20200918	20501103	100	1,788	1.39	1.44			HSBC
BONOS	471107	M	01	20200918	20471107	100	38,815	4.41	4.60			HSBC
UDIBONO	231116	S	01	20200918	20231116	100	4,217	2.97	2.99			FINAMEX
BONOS	220609	M	01	20200922	20220609	100	80,716	8.35	8.36			HSBC
BONOS	220609	M	01	20200922	20220609	100	23,740	2.46	2.46			FINAMEX
PEMEX	11-3	95	01	20200923	20211124	100	30,000	2.99	3.01			SCOTIABANK
PEMEX	11-3	95	01	20200923	20211124	100	30,000	2.99	3.01			SCOTIABANK
BPAG28	221110	IM	01	20200925	20221110	100	86,141	8.59	8.61			FINAMEX
PEMEX	14U	95	01	20200923	20260115	100	2,000	1.08	1.14			SCOTIABANK
BANOB	14-2	CD	01	20200923	20241115	100	9,920	1.01	1.03			SCOTIABANK
CFE	14-2	95	01	20200923	20251125	100	28,640	2.77	2.80			SCOTIABANK
BACMEXT	14	CD	01	20200923	20241203	100	7,437	0.77	0.78			SCOTIABANK
CETES	210325	BI	01	20200924	20210325	10	84,300	0.83	0.83			SCOTIABANK
CETES	210325	BI	01	20200924	20210325	10	71,685	0.70	0.71			SCOTIABANK
BANOB	14-2	CD	01	20200928	20241115	100	4,960	0.51	0.51			SCOTIABANK
BANOB	14-2	CD	01	20201005	20241115	100	4,960	0.51	0.51			SCOTIABANK
UDIBONO	501103	S	01	20201008	20501103	100	1,300	0.98	1.05			SCOTIABANK
CFE	14-2	95	01	20201007	20251125	100	14,916	1.43	1.46			SCOTIABANK
BPAG28	221110	IM	01	20201015	20221110	100	56,265	5.61	5.62			FINAMEX
CFE	14-2	95	01	20201023	20251125	100	14,915	1.43	1.46			SCOTIABANK
CETES	211118	BI	01	20201120	20211118	10	835,654	8.00	8.05			FINAMEX
BONOS	231207	M	01	20201210	20231207	100	228,906	25.15	25.25			HSBC
BONOS	231207	M	01	20201210	20231207	100	21,430	2.35	2.36			FINAMEX
CETES	210128	BI	01	20201223	20210128	10	3,092	0.03	0.03			FINAMEX

	MEXC15	231002	D1	01	20201231	20231002	2000	985	43.22	43.35			SCOTIABANK
	MEXC15	231002	D1	01	20201231	20231002	2000	835	36.64	36.75			SCOTIABANK
	CETES	210128	BI	01	20201231	20210128	10	197,590	1.97	1.97			SCOTIABANK
	CETES	210128	BI	01	20201231	20210128	10	1,755,260	17.50	17.49			SCOTIABANK
	CETES	210128	BI	01	20201231	20210128	10	785,356	7.83	7.83			SCOTIABANK
	CETES	210128	BI	01	20201231	20210128	10	348,044	3.47	3.47			SCOTIABANK
	MEXE02	280111	D1	01	20201231	20280111	1000	300	6.74	6.83			UBP
<b>Valores de Empresas privadas. Tasa Conocida</b>	AXO	19	91	01	20190527	20191125	103.68	13,943	1.39	1.41			FINAMEX
	ACOSTCB	15	91	01	20150226	20200123	90.56	576	0.05	0.05			SCOTIABANK
	DANHOS	16	91	01	20160711	20200123	100	182	0.02	0.02			SCOTIABANK
	DHIC	15	91	01	20151204	20200123	100	631	0.06	0.06			SCOTIABANK
	DMXI	15	91	01	20151210	20200123	89.47	646	0.05	0.06			SCOTIABANK
	FIBRAHD	19	91	01	20191128	20200123	100	50,000	5.00	5.01			SCOTIABANK
	FIBRAHD	19U	91	01	20191128	20200123	100	7,990	5.17	5.89			SCOTIABANK
	FUNO	15	91	01	20150204	20200123	100	652	0.06	0.07			SCOTIABANK
	FUNO	16U	91	01	20160414	20200123	100	12,393	7.80	8.66			SCOTIABANK
	GPROFUT	11	91	01	20110401	20200123	100	295	0.03	0.03			SCOTIABANK
	MAYACB	12U	91	01	20121026	20200123	69.36	96	0.04	0.05			SCOTIABANK
	MOLYMET	13	91	01	20130226	20200123	100	702	0.06	0.07			SCOTIABANK
	NM	15	91	01	20150716	20200123	100	11,880	1.16	1.30			SCOTIABANK
	NM	15	91	01	20150716	20200123	100	195	0.02	0.02			SCOTIABANK
	OSM	15	91	01	20150805	20200123	100	38,596	3.79	4.15			SCOTIABANK
	OSM	15U	91	01	20150805	20200123	100	115	0.08	0.09			SCOTIABANK
	RCO	12U	91	01	20120914	20200123	88.82	16	0.01	0.01			SCOTIABANK
	TENIXCB	14U	91	01	20140217	20200123	53.09	129	0.05	0.05			SCOTIABANK
	VASCONI	19	91	01	20190826	20200123	100	37,850	3.79	3.80			SCOTIABANK
	CIENCB	15	95	01	20151207	20200123	97.79	467	0.05	0.05			SCOTIABANK
	CIENCB	15	95	01	20151207	20200123	97.79	39,419	3.87	4.40			SCOTIABANK
	CAF	11U	JI	01	20111028	20200123	100	105	0.07	0.07			SCOTIABANK
	LAB	00120	93	01	20200213	20200213	100	26,000	2.60	2.60			FINAMEX

	AXO	19	91	01	20190527	20200218	103.68	15,635	1.56	1.58			FINAMEX
	ELEKTRA	18	91	01	20180515	20200224	100	15,000	1.51	1.51			FINAMEX
	AGUA	17-2X	91	01	20170628	20200221	100	35,000	3.65	3.91			SCOTIABANK
	GMFIN	19-2	91	01	20190531	20200603	100	10,000	1.15	1.05			FINAMEX
	SCOTIAB	19	94	01	20190527	20200611	100	33,495	3.34	3.36			FINAMEX
	IENOVA	13	91	01	20130214	20200807	100	10,000	1.02	1.04			SCOTIABANK
	FUNO	15	91	01	20150204	20200807	100	9,865	1.00	1.04			SCOTIABANK
	DANHOS	16	91	01	20160711	20200807	100	10,000	1.06	1.11			SCOTIABANK
	GAP	15-2	91	01	20150220	20200807	100	10,000	1.04	1.07			SCOTIABANK
	BIMBO	16	91	01	20160914	20200807	100	20,000	2.06	2.15			SCOTIABANK
	AMX	1122	JE	01	20121205	20200807	10000	100	1.02	1.03			SCOTIABANK
	BACHOCO	17	91	01	20170818	20200807	100	10,000	1.00	1.00			SCOTIABANK
	HSBC	17-2	94	01	20171002	20200807	100	6,000	0.67	0.69			SCOTIABANK
	KOF	20	91	01	20200207	20200807	100	9,390	0.98	1.03			SCOTIABANK
	ACBE	17	91	01	20170915	20200807	100	10,000	1.07	1.12			SCOTIABANK
	DAIMLER	20-2	91	01	20200310	20200807	100	10,000	1.04	1.06			SCOTIABANK
	APPCVCB	17	91	01	20171010	20200811	87.80	9,419	0.93	0.90			SCOTIABANK
	HERDEZ	20-2	91	01	20200825	20200825	100	47,500	4.75	4.76			SCOTIABANK
	INCARSO	17	91	01	20171130	20200917	50	69,710	3.49	3.49			FINAMEX
	VWBANK	18	94	01	20181109	20200917	100	19,000	1.90	1.91			FINAMEX
	GPH	19-2	91	01	20191018	20200923	100	31,429	3.38	3.37			SCOTIABANK
	LALA	19	91	01	20191120	20200923	100	20,000	2.16	2.22			SCOTIABANK
	LIVEPOL	19	91	01	20191114	20200923	100	20,000	2.14	2.22			SCOTIABANK
	GPH	19-2	91	01	20191018	20200923	100	31,428	3.38	3.37			SCOTIABANK
	LALA	19	91	01	20191120	20200923	100	20,000	2.16	2.22			SCOTIABANK
	LIVEPOL	19	91	01	20191114	20200923	100	20,000	2.14	2.22			SCOTIABANK
	BINBUR	14-7	94	01	20141015	20200923	100	10,000	1.04	1.06			SCOTIABANK
	RCO	14	91	01	20141205	20200923	100	12,500	1.38	1.44			SCOTIABANK
	FUNO	15	91	01	20150204	20200923	100	9,864	1.00	1.04			SCOTIABANK
	GAP	15-2	91	01	20150220	20200923	100	10,000	1.03	1.07			SCOTIABANK
	REDC933	280610	D2	01	20130530	20200923	9100	87	0.89	0.87			SCOTIABANK
	DANHOS	16	91	01	20160711	20200923	100	3,967	0.42	0.44			SCOTIABANK

	KOF	17-2	91	01	20170630	20200923	100	15,000	1.50	1.51			SCOTIABANK
	LIVEPOL	17	91	01	20170825	20200923	100	1,938	0.21	0.22			SCOTIABANK
	ACBE	17	91	01	20170915	20200923	100	10,000	1.07	1.12			SCOTIABANK
	HSBC	17-2	94	01	20171002	20200925	100	30,000	3.34	3.47			SCOTIABANK
	HSBC	17-2	94	01	20171002	20200925	100	30,000	3.34	3.47			SCOTIABANK
	SALUD	20	91	01	20200925	20200925	100	35,000	3.50	3.51			SCOTIABANK
	SCOTIAB	19	94	01	20190527	20200928	100	20,005	2.00	2.00			FINAMEX
	DAIMLER	19-3	91	01	20190816	20200928	100	37,494	3.74	3.74			FINAMEX
	BIMBO	16	91	01	20160914	20200928	100	30,000	3.10	3.22			SCOTIABANK
	BACHOCO	17	91	01	20170818	20200928	100	20,000	2.00	2.01			SCOTIABANK
	ACBE	17	91	01	20170915	20200928	100	10,000	1.08	1.12			SCOTIABANK
	APPCVCB	17	91	01	20171010	20200928	87.80	9,418	0.87	0.90			SCOTIABANK
	CETELEM	19-4	91	01	20190920	20200928	100	10,000	1.05	1.07			SCOTIABANK
	DAIMLER	18-4	91	01	20180924	20200928	100	10,000	1.04	1.05			SCOTIABANK
	BLADDEX	20-2	94	01	20200604	20200928	100	18,000	1.83	1.88			SCOTIABANK
	BACHOCO	17	91	01	20170818	20200928	100	10,000	1.00	1.00			SCOTIABANK
	ACBE	17	91	01	20170915	20200928	100	9,000	0.97	1.01			SCOTIABANK
	APPCVCB	17	91	01	20171010	20200928	87.80	9,419	0.87	0.90			SCOTIABANK
	DANHOS	16	91	01	20160711	20201005	100	10,000	1.05	1.11			SCOTIABANK
	DAIMLER	20-2	91	01	20200310	20201005	100	30,000	3.11	3.18			SCOTIABANK
	FUNO	15	91	01	20150204	20201005	100	9,865	0.99	1.04			SCOTIABANK
	GAP	15-2	91	01	20150220	20201005	100	10,000	1.03	1.07			SCOTIABANK
	GMFIN	19-2	91	01	20190531	20201005	100	10,000	1.05	1.05			SCOTIABANK
	REDC933	280610	D2	01	20130530	20201005	9100	100	1.01	1.00			SCOTIABANK
	IENOVA	13	91	01	20130214	20201005	100	10,000	1.01	1.04			SCOTIABANK
	AMX	1122	JE	01	20121205	20201005	10000	340	3.48	3.50			SCOTIABANK
	GMXT	17	91	01	20170928	20201005	100	9,000	0.97	1.01			SCOTIABANK
	BIMBO	16	91	01	20160914	20201005	100	30,000	3.08	3.22			SCOTIABANK
	BLADDEX	20-2	94	01	20200604	20201005	100	18,000	1.84	1.88			SCOTIABANK
	KOF	20	91	01	20200207	20201007	100	18,780	1.94	2.06			SCOTIABANK
	DAIMLER	18-4	91	01	20180924	20201007	100	10,000	1.03	1.05			SCOTIABANK
	IENOVA	13	91	01	20130214	20201007	100	10,000	1.01	1.04			SCOTIABANK

	CETELEM	19-4	91	01	20190920	20201007	100	10,000	1.05	1.07			SCOTIABANK
	DAIMLER	20-2	91	01	20200310	20201007	100	10,000	1.04	1.06			SCOTIABANK
	DANHOS	16	91	01	20160711	20201012	100	10,000	1.06	1.11			SCOTIABANK
	KOF	20	91	01	20200207	20201012	100	9,389	0.98	1.03			SCOTIABANK
	GMFIN	19-2	91	01	20190531	20201012	100	10,000	1.05	1.05			SCOTIABANK
	FUNO	15	91	01	20150204	20201014	100	9,865	1.00	1.04			SCOTIABANK
	GAP	15-2	91	01	20150220	20201014	100	10,000	1.03	1.07			SCOTIABANK
	REDC933	280610	D2	01	20130530	20201014	9100	100	1.01	1.00			SCOTIABANK
	DAIMLER	18-4	91	01	20180924	20201019	100	16,993	1.76	1.79			FINAMEX
	AMX	1122	JE	01	20121205	20201019	10000	230	2.35	2.37			SCOTIABANK
	GMXT	17	91	01	20170928	20201023	100	9,000	0.96	1.01			SCOTIABANK
	SORIANA	20-2	91	01	20201015	20201015	100	10,000	1.00	1.03			SCOTIABANK
	SORIANA	20-2	91	01	20201015	20201015	100	20,000	2.00	2.06			SCOTIABANK
	SORIANA	20-2	91	01	20201015	20201015	100	10,000	1.00	1.03			SCOTIABANK
	SORIANA	20-2	91	01	20201015	20201015	100	10,000	1.00	1.03			SCOTIABANK
	SORIANA	20	91	01	20201015	20201015	100	56,500	5.65	5.67			FINAMEX
	DAIMLER	20-2	91	01	20200310	20201027	100	10,000	1.04	1.06			SCOTIABANK
	SORIANA	20-2	91	01	20201015	20201027	100	10,000	0.99	1.03			SCOTIABANK
	FHIPO	00220	93	01	20201119	20201119	100	31,600	3.16	3.17			FINAMEX
	CHDRAUI	01720	93	01	20201126	20201126	100	20,000	2.00	2.00			SCOTIABANK
	CHDRAUI	01720	93	01	20201126	20201126	100	10,000	1.00	1.00			SCOTIABANK
	CHDRAUI	01720	93	01	20201126	20201126	100	10,000	1.00	1.00			SCOTIABANK
	CHDRAUI	01720	93	01	20201126	20201126	100	10,000	1.00	1.00			SCOTIABANK
	ELEKTRA	00120	93	01	20201214	20201214	100	25,000	2.50	2.51			SCOTIABANK
<b>Valores de Empresas privadas. Renta Variable</b>	SHY	*	11	01	20180119	20501231		653	1.09	1.12			SCOTIABANK
	IEV	*	11	01	20180220	20501231		2,314	2.22	2.21			SCOTIABANK
	SHY	*	11	01	20200327	20501231		520	0.89	0.89			UBP
	SHY	*	11	01	20201228	20501231		290	0.50	0.50			INTERACTIVE B
	SHY	*	11	01	20180119	20501231		552	0.92	0.95			SCOTIABANK
	IEV	*	11	01	20180220	20501231		1,956	1.87	1.87			SCOTIABANK

VEA	*	11	01	20201112	20501231	330	0.27	0.31		SCOTIABANK
VTLS-RV	E-1	52	01	20200325	20501231	984,433	0.93	1.11		SCOTIABANK
SCOTIAG	E1	51	01	20201224	20501231	36	0.00	0.00		SCOTIABANK
TEAK	CPO	1	01	20200123	20501231	224,870	0.00	0.94		SCOTIABANK
DATPCK	14	1R	01	20200123	20501231	361	2.02	2.27		SCOTIABANK
VTLS-RF	E-2	51	01	20201231	20501231	83,654,387	93.81	101.52		SCOTIABANK
FXH	*	11	01	20200320	20501231	60	0.08	0.13		INTERACTIVE B
VTLS-RF	E-1	51	01	20201229	20501231	4,545,528	5.04	5.52		SCOTIABANK
LQD	*	11	01	20200416	20501231	883	2.29	2.43		SCOTIABANK
LQD	*	11	01	20200416	20501231	739	1.91	2.03		SCOTIABANK
SCOTIAG	E1	51	01	20201230	20501231	665	0.00	0.00		SCOTIABANK
LQD	*	11	01	20200615	20501231	98	0.26	0.27		INTERACTIVE B
FBT	*	11	01	20200813	20501231	150	0.55	0.50		SCOTIABANK
XBI	*	11	01	20200813	20501231	260	0.65	0.73		SCOTIABANK
FTCS	*	11	01	20200813	20501231	700	0.98	0.94		SCOTIABANK
SDIA	N	11	01	20200915	20501231	12,300	1.38	1.39		SCOTIABANK
IHYA	N	11	01	20200814	20501231	6,000	0.69	0.72		SCOTIABANK
JPEA	N	11	01	20200915	20501231	7,850	0.92	0.95		SCOTIABANK
WIAU	N	11	01	20200915	20501231	5,900	0.71	0.76		SCOTIABANK
CEMA	N	11	01	20201112	20501231	260	0.96	1.04		SCOTIABANK
IEQU	N	11	01	20201112	20501231	4,260	0.72	0.79		SCOTIABANK
DSI	*	11	01	20201112	20501231	510	0.69	0.73		SCOTIABANK
SUSA	*	11	01	20201112	20501231	440	0.68	0.72		SCOTIABANK
SDG	*	11	01	20201112	20501231	400	0.68	0.74		SCOTIABANK
ICLN	*	11	01	20201113	20501231	1,155	0.48	0.65		SCOTIABANK
FTCS	*	11	01	20201112	20501231	525	0.70	0.71		SCOTIABANK
FDNI	*	11	01	20201112	20501231	1,074	0.88	0.97		SCOTIABANK
IEQU	N	11	01	20201117	20501231	1,710	0.30	0.32		SCOTIABANK
IHYMXX	N	11	01	20201126	20501231	2,000	1.22	1.25		SCOTIABANK
SHY	*	11	01	20201221	20501231	3,076	5.28	5.29		SCOTIABANK
IBGS	N	11	01	20201221	20501231	1,252	4.37	4.41		SCOTIABANK
CYBA	N	11	01	20201221	20501231	41,106	4.36	4.39		SCOTIABANK

	SOXX	*	1I	01	20201228	20501231		30	0.22	0.23			INTERACTIVE B
	CARZ	*	1I	01	20201228	20501231		150	0.15	0.15			INTERACTIVE B
<b>Valores Extranjeros</b>	IUHC	N	1I	01	20180213	20501231		8,000	0.94	1.34			UBP
	CNDX	N	1I	01	20180703	20501231		320	2.39	4.62			UBP
	SPY	*	1I	01	20180220	20501231		406	2.22	3.02			SCOTIABANK
	QQQ	*	1I	01	20180312	20501231		270	0.90	1.69			UBP
	SPY	*	1I	01	20180307	20501231		125	0.67	0.93			UBP
	VGK	*	1I	01	20180307	20501231		580	0.67	0.70			UBP
	KWEB	US	1I	01	20180307	20501231		430	0.54	0.66			UBP
	EWL	*	1I	01	20180308	20501231		645	0.45	0.57			UBP
	DGRW	*	1I	01	20180308	20501231		800	0.67	0.86			UBP
	GLD	*	1I	01	20180312	20501231		400	1.00	1.42			UBP
	XLV	*	1I	01	20180308	20501231		265	0.45	0.60			UBP
	BOTZ	*	1I	01	20180312	20501231		1,350	0.66	0.88			UBP
	IFGL	*	1I	01	20180312	20501231		1,120	0.66	0.61			UBP
	EUE	N	1I	01	20180312	20501231		900	0.76	0.79			UBP
	EWU	*	1I	01	20180625	20501231		640	0.44	0.37			UBP
	CSPX	N	1I	01	20180928	20501231		100	0.57	0.75			UBP
	IUFS	N	1I	01	20180928	20501231		8,750	1.30	1.39			UBP
	IWDA	N	1I	01	20180928	20501231		1,400	1.60	2.04			UBP
	IUIT	N	1I	01	20180928	20501231		7,200	1.33	2.34			UBP
	IUHC	N	1I	01	20180928	20501231		9,900	1.34	1.66			UBP
	SPMV	N	1I	01	20180928	20501231		2,100	2.27	2.82			UBP
	NOBL	*	1I	01	20200929	20501231		1,050	1.43	1.67			UBP
	SPY	*	1I	01	20200615	20501231		21	0.13	0.16			INTERACTIVE B
	AMZN	*	1A	01	20190927	20501231		3	0.10	0.19			INTERACTIVE B
	DGRO	*	1I	01	20200331	20501231		2,200	1.50	1.96			UBP
	FXE	*	1I	01	20190416	20501231		100	0.21	0.23			INTERACTIVE B
	SPY	*	1I	01	20180220	20501231		343	1.88	2.55			SCOTIABANK
	VLUE	*	1I	01	20190729	20501231		50	0.08	0.09			INTERACTIVE B
	IVV	*	1I	01	20190226	20501231		44	0.24	0.33			SCOTIABANK

	EEM	*	1I	01	20200910	20501231		305	0.26	0.31			SCOTIABANK
	HYG	*	1I	01	20200416	20501231		1,433	2.30	2.49			SCOTIABANK
	HYG	*	1I	01	20200416	20501231		1,199	1.93	2.08			SCOTIABANK
	QQQ	*	1I	01	20200615	20501231		18	0.09	0.11			INTERACTIVE B
	QQQ	*	1I	01	20200813	20501231		200	1.06	1.25			SCOTIABANK
	CSPX	N	1I	01	20201111	20501231		200	1.43	1.50			SCOTIABANK
	LNG	*	1A	01	20201228	20501231		100	0.12	0.12			INTERACTIVE B
	KO	*	1A	01	20201228	20501231		250	0.26	0.27			INTERACTIVE B
	GM	*	1A	01	20201228	20501231		250	0.21	0.21			INTERACTIVE B
	EQIX	*	1A	01	20201228	20501231		10	0.14	0.14			INTERACTIVE B
	EQH	US	1E	01	20201228	20501231		400	0.20	0.20			INTERACTIVE B
	DVN	*	1A	01	20201228	20501231		400	0.13	0.13			INTERACTIVE B
	C	*	1A	01	20201228	20501231		150	0.18	0.18			INTERACTIVE B
	BABA	N	1A	01	20201228	20501231		30	0.15	0.14			INTERACTIVE B
<b>Valores Restringidos</b>	MEXM28	310524	D1	03	20201230	20310524	1000	775	15.83	15.83			UBP
	MEXM28	310524	D1	03	20201230	20310524	1000	300	6.13	6.13			UBP
<b>Reportos</b>	BONDESD	240425	LD	01	20201231	20240425	100	215,296	21.44	21.45	0.01		SANTANDER
	BONDESD	210915	LD	01	20201231	20210915	100	851	0.09	0.09			
	BONDESD	210915	LD	01	20201231	20210915	100	2,100	0.21	0.21			
	BONDESD	210915	LD	01	20201231	20210915	100	825	0.08	0.08			
	BONDESD	210915	LD	01	20201231	20210915	100	1,451	0.15	0.15			
<b>TOTAL</b>									997.7	1,054.40			

**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	40.16	99.9999%	91.6

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 indizada	Moneda nacional	Moneda extranjera	Moneda indizada		
<b>Vida</b>								
Individual	0.4						0.4	0.03%
Grupo	1.9						1.9	0.14%
<b>Pensiones derivadas de la seguridad social</b>								
<b>Accidentes y Enfermedades</b>								
Accidentes Personales								
Gastos Médicos								
Salud								
<b>Daños</b>								
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								
<b>Fianzas</b>								
Fidelidad								
Judiciales								
Administrativas								
De crédito								
<b>Total</b>	<b>2.3</b>						<b>2.3</b>	<b>0.17%</b>

**SECCIÓN F. RESERVAS TÉCNICAS**  
(cantidades en millones de pesos)

**Tabla F1**

**Reserva de Riesgos en Curso**

<b>Concepto/operación</b>	<b>Vida</b>	<b>Accidentes y enfermedades</b>	<b>Daños</b>	<b>Total</b>
Reserva de Riesgos en Curso	523.19	-	-	523.19
Mejor estimador	475.93	-	-	475.93
Margen de riesgo	47.26	-	-	47.26
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**

<b>Reserva / operación</b>	<b>Vida</b>	<b>Accidentes y enfermedades</b>	<b>Daños</b>	<b>Total</b>
Por siniestros pendientes de pago de montos conocidos	0.69			0.69
Por siniestros ocurridos no reportados y de gastos de ajustes asignados al siniestro	24.85			24.85
Por reserva de dividendos				
Otros saldos de obligaciones pendientes de cumplir				
<b>Total</b>	<b>25.55</b>			<b>25.55</b>
<b>Importes recuperables de reaseguro</b>	<b>3.10</b>			<b>3.10</b>

**Tabla F3: Reservas de riesgos catastróficos**

No se cuenta con Reserva de Riesgos Catastróficos.

**Tabla F4: Otras reservas técnicas**

No se cuenta con otras Reservas 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
<b>Vida</b>			
2020	62,732	91,110	558.08
2019	67,671	99,510	346.11
2018	66,037	94,656	273.29
<b>Individual</b>			
2020	62,706	63,913	554.32
2019	67,646	70,086	344.15
2018	66,011	68,491	271.52
<b>Grupo</b>			
2020	26	27,197	3.75
2019	25	29,424	1.97
2018	26	26,165	1.77
<b>Pensiones derivadas de las Leyes de Seguridad Social</b>			
2020			
2019			
2018			
<b>Accidentes y Enfermedades</b>			
2020			
2019			
2018			

<b>Accidentes Personales</b>			
2020			
2019			
2018			
<b>Gastos Médicos</b>			
2020			
2019			
2018			
<b>Salud</b>			
2020			
2019			
2018			
<b>Daños</b>			
2020			
2019			
2018			
<b>Responsabilidad Civil y Riesgos Profesionales</b>			
2020			
2019			
2018			
<b>Marítimo y Transportes</b>			
2020			
2019			
2018			
<b>Incendio</b>			
2020			
2019			
2018			
<b>Agrícola y de Animales</b>			
2020			
2019			
2018			
<b>Automóviles</b>			
2020			
2019			
2018			
<b>Crédito</b>			
2020			
2019			
2018			
<b>Caución</b>			
2020			
2019			
2018			
<b>Crédito a la Vivienda</b>			
2020			
2019			
2018			
<b>Garantía Financiera</b>			
2020			
2019			
2018			
<b>Riesgos Catastróficos</b>			
2020			
2019			
2018			
<b>Diversos</b>			
2020			
2019			

2018			
<b>Fianzas</b>			
2020			
2019			
2018			
<b>Fidelidad</b>			
2020			
2019			
2018			
<b>Judiciales</b>			
2020			
2019			
2018			
<b>Administrativas</b>			
2020			
2019			
2018			
<b>De Crédito</b>			
2020			
2019			
2018			

## SECCIÓN G. DESEMPEÑO Y RESULTADOS DE OPERACIÓN

(cantidades en millones de pesos)

**Tabla G2**

### Costo medio de siniestralidad por operaciones y ramos

Operaciones / Ramos	2020	2019	2018
<b>Vida</b>	<b>0.04</b>	<b>0.07</b>	0.30
Individual	0.04	0.07	0.30
Grupo	0.07	0.20	0.14
<b>Pensiones derivadas de las leyes de seguridad social</b>			
<b>Accidentes y Enfermedades</b>			
Accidentes Personales			
Gastos Médicos			
Salud			
<b>Daños</b>			
Responsabilidad Civil y Riesgos			
Marítimo y Transportes			
Incendio			
Agrícola y de Animales			
Automóviles			
Crédito			
Caución			
Crédito a la Vivienda			
Garantía Financiera			
Riesgos Catastróficos			
Diversos			

<b>Fianzas</b>			
Fidelidad			
Judiciales			
Administrativas			
De crédito			
<b>Operación Total</b>	<b>0.04</b>	<b>0.07</b>	<b>0.30</b>

## SECCIÓN G. DESEMPEÑO Y RESULTADOS DE OPERACIÓN

(cantidades en millones de pesos)

**Tabla G3**

### Costo medio de adquisición por operaciones y ramos

<b>Operaciones / Ramos</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Vida</b>	<b>0.22</b>	<b>0.38</b>	<b>0.23</b>
Individual	0.22	0.39	0.27
Grupo	0.00	0.00	0.00
<b>Pensiones derivadas de las leyes de seguridad social</b>			
<b>Accidentes y Enfermedades</b>			
Accidentes Personales			
Gastos Médicos			
Salud			
<b>Daños</b>			
Responsabilidad Civil y Riesgos			
Marítimo y Transportes			
Incendio			
Agrícola y de Animales			
Automóviles			
Crédito			
Caución			
Crédito a la Vivienda			
Garantía Financiera			
Riesgos Catastróficos			
Diversos			
<b>Fianzas</b>			
Fidelidad			
Judiciales			
Administrativas			
De crédito			
<b>Operación Total</b>	<b>0.22</b>	<b>0.38</b>	<b>0.23</b>

## SECCIÓN G. DESEMPEÑO Y RESULTADOS DE OPERACIÓN

(cantidades en millones de pesos)

**Tabla G4**

### Costo medio de operación por operaciones y ramos

Operaciones / Ramos	2020	2019	2018
<b>Vida</b>	<b>0.14</b>	<b>0.32</b>	<b>0.70</b>
Individual	0.14	0.32	0.70
Grupo			
<b>Pensiones derivadas de las leyes de seguridad social</b>			
<b>Accidentes y Enfermedades</b>			
Accidentes Personales			
Gastos Médicos			
Salud			
<b>Daños</b>			
Responsabilidad Civil y Riesgos			
Marítimo y Transportes			
Incendio			
Agrícola y de Animales			
Automóviles			
Crédito			
Caución			
Crédito a la Vivienda			
Garantía Financiera			
Riesgos Catastróficos			
Diversos			
<b>Fianzas</b>			
Fidelidad			
Judiciales			
Administrativas			
De crédito			
<b>Operación Total</b>	<b>0.14</b>	<b>0.32</b>	<b>0.70</b>

## SECCIÓN G. DESEMPEÑO Y RESULTADOS DE OPERACIÓN

(cantidades en millones de pesos)

**Tabla G5**

### Índice combinado por operaciones y ramos

Operaciones / Ramos	2020	2019	2018
<b>Vida</b>	<b>0.40</b>	<b>0.78</b>	<b>1.96</b>
Individual	0.41	0.78	2.03
Grupo	(0.09)	(0.13)	(0.25)
<b>Pensiones derivadas de las leyes de seguridad social</b>			
<b>Accidentes y Enfermedades</b>			
Accidentes Personales			
Gastos Médicos			
Salud			
<b>Daños</b>			
Responsabilidad Civil y Riesgos			
Marítimo y Transportes			
Incendio			
Agrícola y de Animales			
Automóviles			
Crédito			
Caución			
Crédito a la Vivienda			
Garantía Financiera			
Riesgos Catastróficos			
Diversos			
<b>Fianzas</b>			
Fidelidad			
Judiciales			
Administrativas			
De crédito			
<b>Operación Total</b>	<b>0.40</b>	<b>0.78</b>	<b>1.96</b>

## 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
<b>Primas</b>				
Corto Plazo	3.89	0.00	0.09	<b>3.80</b>
Largo Plazo	554.18	0.00	23.89	<b>530.30</b>
<b>Primas Totales</b>	<b>558.08</b>	<b>0.00</b>	<b>23.98</b>	<b>534.10</b>
<b>Siniestros</b>				
Bruto	21.86	0	0.00	<b>21.86</b>
Recuperado	8.15	0	0.00	<b>8.15</b>
<b>Neto</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13.71</b>
<b>Costo neto de adquisición</b>				
Comisiones a agentes	76.13	0.00	0.00	<b>76.13</b>
Compensaciones adicionales a agentes	0.00	0.00	0.00	<b>0.00</b>
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento tomado	0.00	0.00	0.00	<b>0.00</b>
(-) Comisiones por Reaseguro cedido	0.00	0.00	0.00	<b>0.00</b>
Cobertura de exceso de pérdida	0.00	0.00	0.00	<b>0.00</b>
Otros	48.09	0.00	0.00	<b>48.09</b>
<b>Total costo neto de adquisición</b>	<b>124.22</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>124.22</b>

## 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
<b>Primas de Primer Año</b>					
Corto Plazo	0.17	0.00	<b>0.17</b>	162	320
Largo Plazo	487.01	3.70	<b>483.31</b>	9,165	9,233
<b>Total</b>	<b>487.18</b>	<b>3.70</b>	<b>483.48</b>	<b>9,327</b>	<b>9,553</b>
<b>Primas de Renovación</b>					
Corto Plazo	3.72	0.09	<b>3.63</b>	325	27,338
Largo Plazo	67.18	20.19	<b>46.99</b>	53,080	54,219
<b>Total</b>	<b>70.89</b>	<b>20.28</b>	<b>50.61</b>	<b>53,405</b>	<b>81,557</b>
<b>Primas Totales</b>	<b>558.08</b>	<b>23.98</b>	<b>534.10</b>	<b>62,732</b>	<b>91,110</b>

**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	2020	2019	2018
<b>Vida</b>			
Comisiones de Reaseguro	0.0	0.0	0.0
Participación de Utilidades de reaseguro	7.55	9.79	12.10
Costo XL	0.0	0.0	0.0
<b>Accidentes y enfermedades</b>			
Comisiones de Reaseguro			
Participación de Utilidades de reaseguro			
Costo XL			
<b>Daños sin autos</b>			
Comisiones de Reaseguro			
Participación de Utilidades de reaseguro			
Costo XL			
<b>Autos</b>			
Comisiones de Reaseguro			
Participación de Utilidades de reaseguro			
Costo XL			
<b>Fianzas</b>			
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 +	
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	-	-	0.02			37
2016	66.71	8.46	5.14	0.03	0.11	-				46
2017	311.41	5.47	2.38	0.04	-					44
2018	273.29	6.94	2.46	0.53						74
2019	346.11	29.32	1.17							84
2020	558.08	20.21								112

Año	Prima retenida	Siniestros registrados retenidos en cada periodo de desarrollo								Total siniestros
		0	1	2	3	4	5	6	7 ó +	
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	-	-	0.01			37
2016	47.66	4.23	3.21	0.03	0.07	-				46
2017	293.39	3.47	1.43	0.02	-					44
2018	252.78	4.20	1.60	0.35						74
2019	323.30	18.55	0.74							84
2020	534.80	11.92								112

**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.**

<b>Concepto</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
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	19,525.27	554.32	8,428.75	22.58	-	-	11,096.52	531.75
2	012	465.04	3.75	232.52	0.70	-	-	232.52	3.05

**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
<b>1</b>	HANNOVER RÜCK SE	RGRE-1177-15-299927	AA-	82.62%	0.00%
<b>2</b>	RGA REINSURANCE COMPANY	RGRE-376-94-316539	AA-	0.11%	0.00%
<b>3</b>	GENERAL REINSURANCE AG	RGRE-012-85-186606	AA+	17.27%	0.00%
		<b>Total</b>		<b>100.00%</b>	<b>0.00%</b>

**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-	8.73	0.24	2.71	-
RGRE-376-94-316539	RGA REINSURANCE COMPANY	AA-	1.09	-	0.15	-
RGRE-012-85-186606	GENERAL REINSURANCE AG	AA+	0.01	-	-	-

**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
<b>Menor a 1 año</b>	RGRE-1177-15-299927	HANNOVER RÜCK SE	-	-	2.28	87.80%
	RGRE-376-94-316539	RGA REINSURANCE COMPANY	-	-	0.31	11.96%
	RGRE-012-85-186606	GENERAL REINSURANCE AG	-	-	0.01	0.24%
		<b>Subtotal</b>	-	-	<b>2.60</b>	<b>100%</b>
<b>Mayor a 1 año y menor a 2 años</b>						
		<b>Subtotal</b>				
<b>Mayor a 2 años y menor a 3 años</b>						
		<b>Subtotal</b>				

<b>Mayor a 3 años</b>						
		<b>Subtotal</b>				
		<b>Total</b>	-	-	<b>2.60</b>	<b>100%</b>