

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GNP**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

GRUPO NACIONAL PROVINCIAL, S.A.B.

**BALANCE GENERAL DE ASEGURADORA**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

**CONSOLIDADO**

(PESOS)

**Impresión Final**

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
100			<b>Activo</b>	172,050,873,922	151,215,963,983
110			<b>Inversiones</b>	136,960,696,593	120,816,256,532
111			<b>Valores y Operaciones con Productos Derivados</b>	128,692,729,002	113,821,337,571
	112		<b>Valores</b>	128,692,729,002	113,821,337,571
		113	Gubernamentales	98,257,514,529	89,421,130,078
		115	Empresas Privadas.Tasa Conocida	21,933,101,159	16,103,569,658
		116	Empresas Privadas.Renta Variable	2,153,076,427	971,529,894
		117	Extranjeros	2,023,041,399	1,762,606,000
		120	Dividendos por Cobrar sobre Títulos de Capital	0	0
		121	(-) Deterioro de valores	0	0
		123	Inversiones en Valores dados en Préstamo	4,030,173,868	5,113,473,542
		124	Valores Restringidos	295,821,620	449,028,399
	125		<b>Operaciones con Productos Derivados</b>	0	0
126			<b>Deudor por Reporto</b>	4,477,874,411	3,459,521,063
171			Cartera de Crédito (Neto)	2,498,315,813	2,267,964,612
	172		Cartera de Crédito Vigente	2,490,527,376	2,261,507,173
	133		Cartera de Crédito Vencida	19,002,469	17,671,471
	135		(-) Estimaciones Preventivas por Riesgo Crediticio	11,214,032	11,214,032
137			Inmuebles (Neto)	1,291,777,367	1,267,433,286
140			<b>Inversiones para Obligaciones Laborales</b>	958,227,637	944,056,761
141			<b>Disponibilidad</b>	1,298,651,862	928,353,204
	142		Caja y Bancos	1,298,651,862	928,353,204
143			<b>Deudores</b>	25,730,787,140	21,362,616,783
	144		Por Primas	24,034,349,989	19,834,510,721
	173		Deudores por Prima por Subsidio Daños	0	0
	174		Adeudos a Cargo de Dependencias y Entidades de la Administración Pública Federal	11,095,176	5,423,020
	145		Agentes y Ajustadores	49,492,726	36,015,019
	146		Documentos por Cobrar	0	0
	175		Deudores por Responsabilidades de Fianzas por Reclamaciones Pagadas	0	0
	148		Otros	1,811,454,808	1,657,681,557
	149		(-) Estimación para Castigos	175,605,559	171,013,534
150			<b>Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)</b>	3,074,925,672	3,828,882,261
	151		Instituciones de Seguros y Fianzas	237,177,748	290,012,529
	152		Depósitos Retenidos	654,222	2,072,411
	176		Importes Recuperables de Reaseguro	2,892,067,526	3,594,772,613
	177		(-) Estimación preventiva de riesgos crediticios de Reaseguradores Extranjeros	3,076,841	3,395,937
	156		Intermediarios de Reaseguro y Reafianzamiento	0	2,767,300
	158		(-) Estimación para Castigos	51,896,983	57,346,655
159			<b>Inversiones Permanentes</b>	218,640,268	234,303,670
	160		Subsidiarias	0	0
	161		Asociadas	218,640,268	234,303,670
	162		Otras Inversiones Permanentes	0	0
163			<b>Otros Activos</b>	3,808,944,750	3,101,494,774
	164		Mobiliario y Equipo (Neto)	509,963,621	342,183,530
	165		Activos Adjudicados (Neto)	18,447,601	16,983,625
	166		Diversos	2,214,844,593	1,768,094,262
	178		Activos Intangibles Amortizables (Netos)	247,743,243	225,554,879
	179		Activos Intangibles de larga duración (Netos)	817,945,692	748,678,478
200			<b>Pasivo</b>	157,405,786,093	137,732,816,197
210			<b>Reservas Técnicas</b>	137,877,043,013	121,290,752,429
211			<b>De Riesgos en Curso</b>	124,157,585,522	107,532,880,715
	212		Seguros de Vida	103,236,197,811	88,766,407,741
	213		Seguros de Accidentes y Enfermedades	8,466,587,669	7,616,748,532
	214		Seguros de Daños	12,451,005,967	11,146,379,682
	249		Reafianzamiento Tomado	0	0
	215		De Fianzas en Vigor	3,794,075	3,344,760
216			<b>Reserva para Obligaciones Pendientes de Cumplir</b>	13,001,339,893	13,089,483,867
	217		Por pólizas vencidas y siniestros ocurridos pendientes de pago	8,262,275,036	9,133,964,136
	218		Por siniestros ocurridos y no reportados y gastos de ajuste asignados al siniestro	2,292,620,647	1,468,300,271
	220		Por Fondos en administración	1,555,835,719	1,603,900,196

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: GNP

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2019

GRUPO NACIONAL PROVINCIAL, S.A.B.

BALANCE GENERAL DE ASEGURADORA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	221		Por Primas en Depósito	890,608,491	883,319,264
	225		Reserva de Contingencia	30,842,883	31,856,479
	226		Reservas para Seguros Especializados	0	0
	224		Reservas de Riesgos Catastróficos	687,274,715	636,531,368
227			<b>Reservas para Obligaciones Laborales</b>	973,168,506	958,999,914
228			<b>Acreeedores</b>	8,287,006,272	7,291,641,931
	229		Agentes y Ajustadores	2,822,271,767	2,670,368,705
	230		Fondos en Administración de Pérdidas	217,669,346	158,542,719
	231		Acreeedores por Responsabilidades de Fianzas por Pasivos Constituidos	5,844,570	5,717,374
	232		Diversos	5,241,220,589	4,457,013,133
233			<b>Reaseguradores y Reafianzadores</b>	782,981,856	821,594,505
	234		Instituciones de Seguros y Fianzas	733,520,936	773,807,709
	235		Depósitos Retenidos	46,359,063	47,184,246
	236		Otras Participaciones	3,101,857	602,550
	237		Intermediarios de Reaseguro y Reafianzamiento	0	0
238			<b>Operaciones con Productos Derivados. Valor Razonable (parte pasiva) al momento de la adquisición</b>	0	0
239			<b>Financiamientos Obtenidos</b>	0	0
	240		<b>Emisión de Deuda</b>	0	0
		241	Por Obligaciones Subordinadas No Susceptibles de Convertirse en Acciones	0	0
		242	Otros Títulos de Crédito	0	0
	243		Contratos de Reaseguro Financiero	0	0
244			<b>Otros Pasivos</b>	9,485,586,446	7,369,827,418
	245		Provisión para la Participación de los Trabajadores en la Utilidad	813,781,718	465,845,900
	246		Provisión para el Pago de Impuestos	2,326,137,449	1,310,309,955
	247		Otras Obligaciones	3,971,929,521	3,061,313,310
	248		Créditos Diferidos	2,373,737,758	2,532,358,253
300			<b>Capital Contable</b>	14,645,087,829	13,483,147,786
301			Capital Contribuido	2,041,727,326	2,041,727,326
310			<b>Capital o Fondo Social Pagado</b>	2,041,727,326	2,041,727,326
	311		Capital o Fondo Social	3,996,241,687	3,996,241,687
	312		Capital o Fondo No Suscrito(-)	1,953,438,510	1,953,438,510
	313		Capital o Fondo No Exhibido(-)	0	0
	314		Acciones Propias Recompradas(-)	1,075,851	1,075,851
315			<b>Obligaciones Subordinadas de Conversión Obligatoria a Capital</b>	0	0
302			Capital Ganado	12,603,360,503	11,441,420,461
316			<b>Reservas</b>	2,123,271,296	1,799,906,988
	317		Legal	1,623,955,758	1,300,591,450
	318		Para Adquisición de Acciones Propias	0	0
	319		Otras	499,315,538	499,315,538
320			<b>Superávit por Valuación</b>	2,924,675,238	2,580,217,637
321			<b>Inversiones Permanentes</b>	0	0
323			<b>Resultados o Remanentes de Ejercicios Anteriores</b>	3,020,568,960	3,727,602,821
324			<b>Resultado o Remanentes del Ejercicio</b>	4,435,150,975	3,233,486,589
325			<b>Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios</b>	99,559,918	99,559,918
303			Participación Controladora	14,644,953,713	13,482,501,278
326			<b>Participación No Controladora</b>	134,116	646,508
327			Pasivo y Capital Contable	172,050,873,922	151,215,963,983
			<b>Cuentas de Orden</b>		
810			Valores en Depósito	0	0
820			Fondos en Administración	10,458,021,744	9,798,885,496
830			Responsabilidades por Fianzas en Vigor	-461,467,332	479,028,005
840			Garantías de Recuperación por Fianzas Expedidas	271,578,171	413,905,470
850			Reclamaciones Recibidas Pendientes de Comprobación	-57,321	1,108,673
860			Reclamaciones Contingentes	0	0
870			Reclamaciones Pagadas	12,894,544	14,927,702
875			Reclamaciones Canceladas	3,687,965	1,114,353
880			Recuperación de Reclamaciones Pagadas	725,761	1,216,238
890			Pérdida Fiscal por Amortizar	9,965,949	11,997,330
900			Reserva por Constituir para Obligaciones Laborales	0	0

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GNP**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

**GRUPO NACIONAL PROVINCIAL, S.A.B.**

## BALANCE GENERAL DE ASEGURADORA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

**CONSOLIDADO**

**(PESOS)**

**Impresión Final**

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
910			Cuentas de Registro	18,523,586,669	13,730,888,129
920			Operaciones con Productos Derivados	0	0
921			Operaciones con Valores Otorgadas en Préstamo	4,535,542,373	5,502,655,947
922			Garantías Recibidas por Derivados	0	0
923			Garantías Recibidas por Reporto	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GNP**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2019**

**GRUPO NACIONAL PROVINCIAL,  
S.A.B.**

**ESTADO DE RESULTADOS DE ASEGURADORA**

**CONSOLIDADO**

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(PESOS)

**Impresión Final**

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
400	<b>Primas</b>	0	0
410	Emitidas	68,082,198,886	60,330,701,582
420	(-) Cedidas	2,990,169,202	3,035,174,599
430	<b>De Retención</b>	65,092,029,684	57,295,526,983
440	<b>(-) Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor</b>	9,173,773,493	7,944,455,290
450	<b>Primas de Retención Devengadas</b>	55,918,256,191	49,351,071,693
460	<b>(-) Costo Neto de Adquisición</b>	15,305,699,952	13,863,489,369
470	Comisiones a Agentes	6,524,377,129	5,940,095,641
480	Compensaciones Adicionales a Agentes	2,810,779,941	2,680,676,560
490	Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento Tomado	14,080,298	14,472,017
500	(-) Comisiones por Reaseguro Cedido	505,874,841	488,720,947
510	Cobertura de Exceso de Pérdida	975,109,757	1,038,581,639
520	Otros	5,487,227,668	4,678,384,459
530	<b>(-) Costo Neto de Siniestralidad, Reclamaciones y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir</b>	38,569,967,029	34,856,621,587
540	Siniestralidad y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir	39,319,494,370	36,144,377,502
550	Siniestralidad Recuperada del Reaseguro No Proporcional	749,527,341	1,287,755,915
560	Reclamaciones	0	0
570	<b>Utilidad (Pérdida) Técnica</b>	2,042,589,211	630,960,738
580	<b>(-) Incremento Neto de Otras Reservas Técnicas</b>	64,209,460	24,952,292
590	Reserva para Riesgos Catastróficos	65,184,904	29,715,814
810	Reserva para Seguros Especializados	0	0
610	Reserva de Contingencia	-975,444	-4,763,522
620	Otras Reservas	0	0
625	Resultado de Operaciones Análogas y Conexas	425,353,556	447,271,449
630	<b>Utilidad (Pérdida) Bruta</b>	2,403,733,306	1,053,279,894
640	<b>(-) Gastos de Operación Netos</b>	3,710,832,197	3,782,250,267
650	Gastos Administrativos y Operativos	990,592,391	1,449,098,716
660	Remuneraciones y Prestaciones al Personal	2,395,764,510	1,961,788,699
670	Depreciaciones y Amortizaciones	324,475,296	371,362,852
680	<b>Utilidad (Pérdida) de la Operación</b>	-1,307,098,891	-2,728,970,373
690	<b>Resultado Integral de Financiamiento</b>	7,756,155,006	7,276,516,177
700	De Inversiones	5,599,116,334	5,246,250,629
710	Por Venta de Inversiones	60,786,501	51,559,721
720	Por Valuación de Inversiones	527,986,261	663,285,859
730	Por Recargo sobre Primas	987,501,574	894,226,149
750	Por Emisión de Instrumentos de Deuda	0	0
760	Por Reaseguro Financiero	0	0
820	Intereses por créditos	646,957,641	578,898,063
830	Castigos preventivos por Importes Recuperables de Reaseguro	668,288	3,972,333
840	Castigos preventivos por Riesgos Crediticios	-288,335	-10,647,302
770	Otros	225,506	93,183
780	Resultado Cambiario	-66,038,858	-164,472,396
790	Resultado por Posición Monetaria	0	0
795	Participación en el Resultado de Inversiones Permanentes	-51,774,978	-3,754,560
801	<b>Utilidad (Pérdida) antes de Impuestos a la Utilidad</b>	6,397,281,138	4,543,791,245
802	<b>Provisión para el pago del Impuestos a la Utilidad</b>	1,962,105,362	1,310,284,952
804	<b>Utilidad (Pérdida) antes de Operaciones Discontinuas</b>	4,435,175,776	3,233,506,293
808	Operaciones Discontinuas	0	0
805	<b>Utilidad (Pérdida) del Ejercicio</b>	4,435,175,776	3,233,506,293
806	Participación No Controladora	24,800	19,705
807	Participación Controladora	4,435,150,975	3,233,486,589

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GNP**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

**GRUPO NACIONAL PROVINCIAL, S.A.B. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE ASEGURADORA**

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
			IMPORTE	IMPORTE
21100		<b>Resultado neto</b>	4,435,175,775	3,233,506,294
21200		<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>	15,028,980,585	3,576,067,505
	21201	Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento	15,282,702	-85,555,349
	21202	Estimación para castigo o difícil cobro	-4,842,684	7,210,762
	21203	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiamiento	0	0
	21204	Depreciaciones y amortizaciones	128,522,701	324,492,869
	21205	Ajuste o incremento a las reservas técnicas	13,910,630,959	2,356,526,663
	21206	Provisiones	217,634,231	273,936,259
	21207	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	813,527,654	703,210,860
	21208	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-51,774,978	-3,754,560
	21209	Operaciones discontinuadas	19,464,156,360	6,809,573,798
		<b>Actividades de operación</b>		
	21301	Cambio en cuentas de margen	0	0
	21302	Cambio en inversiones en valores	-12,557,398,131	-848,625,066
	21303	Cambio en deudores por reporto	-1,018,353,348	1,673,195,949
	21304	Cambio en préstamo de valores (activo)	1,083,299,674	-4,993,348,869
	21305	Cambio en derivados (activo)	0	0
	21306	Cambio en primas por cobrar	-4,114,905,679	-2,448,888,987
	21307	Cambio en deudores	-330,709,791	-347,897,805
	21308	Cambio en reaseguradoras y reafianzadoras	808,932,067	7,104,584,483
	21309	Cambio en bienes adjudicados	0	0
	21310	Cambio en otros activos operativos	-703,143,730	-386,318,670
	21311	Cambio en obligaciones contractuales y gastos asociados a la siniestralidad	-265,762,866	-6,143,013,882
	21314	Cambio en derivados (pasivo)	0	0
	21315	Cambio en otros pasivos operativos	1,737,656,361	991,149,447
	21316	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
21300		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	-15,360,385,442	-5,399,163,400
		<b>Actividades de inversión</b>		
	21401	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	-120,046,071	43,619,591
	21402	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	21403	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	21404	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	0
	21405	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0	0
	21406	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	0	0
	21407	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	21408	Pagos por adquisición de activos intangibles	0	0
	21409	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	21410	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	21411	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
21400		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	-120,046,071	43,619,591
		<b>Actividades de financiamiento</b>		
	21501	Cobros por emisión de acciones	0	0
	21502	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	21503	Pagos de dividendos en efectivo	-3,617,312,633	-1,326,855,749
	21504	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0
	21505	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	21506	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
21500		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	-3,617,312,633	-1,326,855,749
21000		<b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>	366,412,214	127,174,240
22000		<b>Efectos por cambios en el valor de efectivo</b>	3,886,444	-26,504,203
23000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	928,353,204	827,683,168
20000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	1,298,651,862	928,353,204

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: GNP  
GRUPO NACIONAL PROVINCIAL, S.A.B.

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2019

ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE DE ASEGURADORAS

DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(PESOS)

CONSOLIDADO  
Impresión Final

Concepto	Capital contribuido		Capital Ganado						Participación no controladora	Total 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	Superávit o Déficit por Valuación		
							De Inversiones			
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	2,041,727,326	0	1,799,906,988	3,728,229,624	3,233,506,294	0	99,559,918	2,580,217,637	0	13,483,147,786
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>										
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de Reservas	0	0	323,364,308	-323,364,308	0	0	0	0	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	-3,617,312,633	0	0	0	0	0	-3,617,312,633
Traspaso de resultados de ejercicios anteriores	0	0	0	3,233,506,294	-3,233,506,294	0	0	0	0	0
Otros.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total.</b>	0	0	323,364,308	-707,170,647	-3,233,506,294	0	0	0	0	-3,617,312,633
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>										
<b>Utilidad Integral</b>										
Resultado del Ejercicio	0	0	0	0	4,435,150,975	0	0	0	0	4,435,150,975
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	406,700,957	0	406,700,957
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	-380,700	24,800	0	0	-62,243,356	0	-62,599,256
<b>Total</b>	0	0	0	-380,700	4,435,175,775	0	0	344,457,601	0	4,779,252,676
<b>Saldo al final del periodo</b>	2,041,727,326	0	2,123,271,296	3,020,678,277	4,435,175,775	0	99,559,918	2,924,675,238	0	14,645,087,829

**Análisis de los principales conceptos de los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019.**

A continuación se presenta el análisis correspondiente al cuarto trimestre de 2019, sobre el comportamiento de los Resultados y la Situación Financiera Consolidada de la Empresa. Las cifras que se presentan a continuación están expresadas en millones de pesos.

**1.- Resultados Consolidados**

Los resultados más relevantes al cuarto trimestre de 2019 y 2018 son:

CONCEPTO	4to. Trimestre 2019		4to. Trimestre 2018		Variaciones	
	Importe	%	Importe	%	Importe	%
Primas Emitidas	68,082	100	60,331	100	7,751	13
Costo Neto de Siniestralidad, Reclamaciones y Otras Obligaciones Contractuales	38,570	57	34,857	58	3,713	11
Utilidad (Pérdida) Técnica	2,043	3	631	1	1,412	224
Gastos de Operación Netos	3,711	5	3,782	6	(71)	(2)
Utilidad (Pérdida) de la Operación	(1,307)	(2)	(2,729)	(5)	1,422	(52)
Productos Financieros	7,756	11	7,277	12	479	7
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	4,435	7	3,234	5	1201	37

**Cifras en millones de pesos**

**Primas Emitidas**

Las primas emitidas al cierre de diciembre fueron de \$68,082 esto representa un crecimiento del 13% respecto al mismo periodo del año anterior en donde cerramos en \$60,331.

Vida cerró en \$27,245 lo que representa un crecimiento del 12% respecto del año anterior en donde quedamos en \$24,418. En Vida Individual al cierre se contó con un crecimiento del 9% respecto a 2018 con un total de \$23,194, en donde se observa un crecimiento de primas iniciales por 2% y mayores primas de renovación 6% y ahorro 28%. En Vida Grupo emitimos 30% por arriba del año anterior quedando en \$4,051.

Gastos Médicos cerró en \$21,583 con un crecimiento del 15% respecto a \$18,703 del año anterior. En Gastos Médicos Individual emitimos mayores primas iniciales en 29% al acumular \$1,140 y de renovación se alcanzaron los \$11,637 que representan 12% por arriba del año anterior. En Gastos Médicos Colectivo emitimos \$8,805 lo que representa un incremento del 18% respecto al año anterior y un crecimiento del 18% en primas iniciales.

Automóviles cerró en \$15,321 en donde tenemos un crecimiento del 16% respecto a los \$13,260 del mismo periodo del año anterior.

Daños cerró en \$3,913 con un decremento del 0.2% respecto a \$3,922 del año anterior.

### **Costo Neto de Siniestralidad**

El costo de siniestralidad fue \$38,570 quedando 11% por arriba del año anterior que fue de \$34,857 con un índice a prima devengada del 69%.

Vida tiene un costo de \$15,101 con un crecimiento del 11% respecto al año anterior, comparado con un incremento del 12% en primas. Vida Individual presenta menores siniestros retenidos en 13%, mayores vencimientos en 24% y rescates 9% contra el año anterior. Por otra parte, Vida Grupo presenta mayores siniestros retenidos en 13% y un decremento del 14% de vencimientos que contrasta con un crecimiento del 30% en primas.

Gastos Médicos tiene un costo de \$14,488 lo que representa un crecimiento del 18% respecto a \$12,309 del año anterior, que compara con un crecimiento en primas del 15% con un índice a prima devengada de 70%. En Gastos Médicos Individual y Colectivo continuamos con un incremento en siniestros retenidos en 16% y 19% respectivamente, que comparan contra un crecimiento en primas de 14% y 18% tanto en individual como colectivo.

Automóviles, tiene un costo de \$8,590 lo que representa un crecimiento del 1% respecto a \$8,534 del año anterior, así mismo, se presenta un crecimiento de 1% en siniestros retenidos, ambos comparan favorablemente contra un crecimiento de primas del 16%.

Daños tiene un costo de \$467 lo que representa un decremento del 5% respecto a \$494 del año anterior, que compara con un decremento del 0.2% de las primas.

### **Gasto de Operación**

El gasto total cerró en \$3,711 el cual compara favorablemente contra los \$3,782 del año anterior, al mostrar un decremento del 2%.



## Resultado integral de financiamiento

Los productos financieros fueron de \$7,756 vs \$7,277 lo que representa un crecimiento del 7% respecto al año anterior, comparado con un crecimiento del 13% en la base de inversión. Este incremento se da a pesar de la apreciación del peso respecto del dólar estadounidense en 4.0% en el año, lo anterior compara con lo observado en 2018 donde se presentó una apreciación de 0.1%. De igual manera, el crecimiento del producto financiero en 2019 se da no obstante una menor inflación medida por la UDI de 2.8% comparado contra 4.9% en el año anterior.

## Utilidad del Ejercicio

El resultado neto al cierre del año fue de \$4,435 los cuales comparan favorablemente con los \$3,234 del año pasado, esto representa un incremento del 37%, debido al incremento en la emisión de primas, la siniestralidad presentada y los resultados de los ramos.

## 2.- Situación Financiera

Los principales conceptos y explicaciones a las variaciones en el Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son:

CONCEPTO	4to. Trimestre 2019		4to. Trimestre 2018		Variaciones	
	Importe	%	Importe	%	Importe	%
Inversiones	137,919	80	121,760	81	16,159	13
Deudores	25,731	15	21,363	14	4,368	20
Reaseguradores y Reafianzadores	3,075	2	3,829	3	(754)	(20)
Otros Activos	5,326	3	4,264	3	1,062	25
<b>Suma del Activo</b>	<b>172,051</b>	<b>100</b>	<b>151,216</b>	<b>100</b>	<b>20,835</b>	<b>14</b>
Reservas Técnicas	138,850	81	122,250	81	16,600	14
Reaseguradores y Reafianzadores	783	0.5	822	0.5	(39)	(5)
Otros pasivos	17,773	10	14,661	10	3,111	21
Suma del Pasivo	157,406	91	137,733	91	19,673	14
Suma del Capital	14,645	9	13,483	9	1,162	9
<b>Suma del Pasivo y Capital</b>	<b>172,051</b>	<b>100</b>	<b>151,216</b>	<b>100</b>	<b>20,835</b>	<b>14</b>

Cifras en millones de pesos

### Inversiones

El saldo de las Inversiones cerró en \$137,919 cifra que compara favorablemente con lo reportado el año pasado de \$121,760, esto representa un crecimiento del 13% contra el año anterior, derivado del crecimiento de la cartera.

## **Deudores**

El saldo de \$25,731 vs. \$21,363 representa un incremento del 20% respecto al año anterior, con una composición del 15% de total del activo, derivado del incremento en algunos plazos de convenios de pago.

## **Reservas Técnicas**

Al cierre se encuentran en \$138,850 contra \$122,250, lo que implica un incremento del 14% respecto al año anterior, debido al crecimiento de la cartera y de la liberación de reservas por el cambio en el requerimiento de capital de solvencia reportado en el segundo trimestre del año.

## **Reaseguradores y Reafianzadores**

En el activo cerramos con un saldo de \$3,075 contra \$3,829, lo que representa un decremento del 20% respecto al año anterior. En el caso del pasivo también se presenta un decremento del 5%, al pasar de \$822 en 2018 a \$723 al cierre de 2019.

## **Capital Contable**

El Capital Contable presenta un crecimiento del 9% respecto al año anterior, quedando en \$14,645 vs \$13,483 efecto de los buenos resultados que se reportaron en el año.

## **3.- Cobertura de Análisis de Valores**

De acuerdo a lo establecido por el Reglamento Interior de la Bolsa Mexicana de Valores en su artículo 4.033.00, fracción XV, se informa que la empresa Prognosis Economía Finanzas e Inversiones, S.C. "PROGNOSIS" es la encargada de proporcionar la Cobertura de Análisis de nuestros valores.

# **GRUPO NACIONAL PROVINCIAL, S.A.B. Y SUBSIDIARIAS**

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

**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

(Cifras en millones de pesos)

### **1. Objeto de la Institución**

Grupo Nacional Provincial, S.A.B. y Subsidiarias ("la Institución"), es una sociedad mexicana, cuyo objeto es la prestación de servicios de protección de riesgos de vida, accidentes y enfermedades, daños, reaseguro y reafianzamiento, en los términos de la Ley de Instituciones de Seguros y de Fianzas (LISF).

### **2. Autorización y aprobación de los estados financieros**

La emisión de los estados financieros consolidados por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y las notas correspondientes fueron autorizadas por el Director de Finanzas, Actuario Leonardo Pin Fernández el 20 de febrero de 2020 y 22 de febrero de 2019, respectivamente. Estos estados financieros consolidados deberán ser aprobados por el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, el Consejo de Administración y por la Asamblea de Accionistas, órganos que tienen la facultad de ordenar su modificación. La Comisión Nacional de Seguros y Fianzas de México (CNSF), al llevar a cabo la revisión de los estados financieros anuales, también podrá ordenar las modificaciones o correcciones que a su juicio considere necesarias.

### **3. Marco normativo contable**

Los estados financieros consolidados adjuntos de la Institución han sido preparados de conformidad con el marco normativo contable aplicable a las instituciones de seguros, emitido por la CNSF.

El marco normativo contable establece que las instituciones de seguros deben observar los lineamientos contables específicos establecidos por la CNSF y las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF), emitidas y adoptadas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF). La CNSF también está facultada para autorizar o expresar su no objeción a ciertos tratamientos contables particulares para sus reguladas. Asimismo, si hubiera algún criterio que no esté contemplado por la CNSF o NIF se podrá remitir a la aplicación supletoria de IFRS (NIF A-8).

La normativa de la CNSF a que se refiere el párrafo anterior, contempla normas de reconocimiento, valuación, presentación y revelación.

2.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes aplicadas por la Institución en la preparación de sus estados financieros:

#### **a) Bases de preparación**

Los estados financieros consolidados incluyen las compañías (subsidiarias) sobre las que la Institución ejerce control.

Los estados financieros consolidados corresponden a todos los activos, pasivos, capital, ingresos, costos, gastos y flujos de efectivo de la Institución (controladora) y sus subsidiarias, presentándose como una sola entidad económica. Las subsidiarias deben consolidarse desde la fecha en la cual se obtuvo el control, dejándose de consolidar en el momento en que éste se ha perdido.

Los estados financieros de las subsidiarias son preparados considerando el mismo periodo contable y empleando políticas contables consistentes. Los saldos, inversiones y transacciones con subsidiarias son eliminados en estos estados financieros consolidados.

La tenencia accionaria de la Institución, en las compañías sobre las que ejerce control al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detalla en la nota 9d.

#### **Entorno no inflacionario**

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico, excepto por las partidas no monetarias que hayan sido adquiridas o reconocidas en los estados financieros antes del 31 de diciembre de 2007, en cuyo caso incorporan los efectos de la inflación desde su reconocimiento inicial en los estados financieros y hasta el 31 de diciembre de 2007.

La inflación de 2019 y 2018 determinada a través del Índice Nacional de Precios al Consumidor que publica el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), fue de 2.83% y 4.83%, respectivamente. La inflación acumulada en los últimos 3 años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue de 15.10% y 15.69%, respectivamente, nivel que, de acuerdo al marco normativo contable, corresponde a un entorno económico no inflacionario, que requiere que se continúe con la preparación de estados financieros sobre la base de costo histórico.

#### **b) Inversiones en valores**

Este rubro incluye las inversiones en títulos de deuda y de capital, cotizados o no cotizados en bolsa de valores y se clasifican al momento de su adquisición para su valuación y registro, con base en la intención que tenga la Institución respecto a su utilización. Al momento de la adquisición, las inversiones se clasifican de la siguiente forma:

- Con fines de negociación: corresponden a los instrumentos que se mantienen con la intención de cubrir siniestros y/o gastos de operación, negociarlos a corto plazo en fechas anteriores a su vencimiento.

- Disponibles para la venta: corresponden a los instrumentos que no fueron clasificados como inversiones con fines de negociación.

El registro, clasificación y valuación de las inversiones en valores se debe apegar a las siguientes disposiciones:

### ***Títulos de deuda***

Estos títulos se registran al momento de su compra a su costo de adquisición. Los costos de transacción por la adquisición, se reconocen en el estado de resultados del periodo en la fecha de adquisición.

Los rendimientos de estas inversiones se reconocen en los resultados del periodo conforme se devengan y son determinados a través del método de interés efectivo.

Mensualmente, la utilidad o pérdida en cambios de las inversiones en valores denominadas en moneda extranjera se reconocen en el estado de resultados del periodo.

Los títulos de deuda se clasifican y valúan como se indica a continuación:

- Con fines de negociación: Los títulos de deuda cotizados se valúan a su valor razonable, tomando como base los precios de mercado o valor razonable dados a conocer por los proveedores de precios autorizados por la CNSF. Los resultados por valuación de este tipo de instrumentos, mensualmente son reconocidos en los resultados del periodo. Esta valuación no se capitaliza, ni se reparte como dividendos a los accionistas hasta que no se realiza en efectivo. En la fecha de enajenación, se reconocen en el estado de resultados del periodo, el resultado por compra-venta que resulta del diferencial entre el precio de venta y el valor en libros.
- Disponibles para la venta: Las inversiones en títulos de deuda cotizados se valúan a su valor razonable, tomando como base los precios de mercado o valor razonable dados a conocer por los proveedores de precios autorizados por la CNSF. Los resultados por valuación de este tipo de inversiones, mensualmente se reconocen en el capital contable (neto del impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en la utilidad, diferidos), en tanto dichos instrumentos financieros no se vendan, o se reclasifiquen de categoría. Al momento de su enajenación o reclasificación de categoría los efectos reconocidos anteriormente en el capital contable, se registran en los resultados del periodo.
- Los títulos de deuda para financiar la operación y disponibles para su venta, no cotizados, se valúan a su valor razonable, utilizando determinaciones técnicas del valor razonable.

### ***Títulos de capital***

Al momento de la compra, los títulos de capital se registran a su costo de adquisición. Los costos de transacción por la adquisición de los títulos, se reconocen en el estado de resultados del periodo, en la fecha de adquisición.

4.

Las inversiones en títulos de capital se clasifican y valúan como se indica a continuación:

- Con fines de negociación: Las inversiones en acciones cotizadas, se valúan a su valor razonable, tomando como base los precios de mercado dados a conocer por los proveedores de precios autorizados por la CNSF. Mensualmente, la valuación de este tipo de instrumentos son reconocidos en el estado de resultados del periodo. Esta valuación no se capitaliza, ni se reparte como dividendos a los accionistas hasta que no se realiza en efectivo.
- Disponibles para la venta: Las inversiones en acciones cotizadas se valúan a su valor razonable, tomando como base los precios de mercado dados a conocer por los proveedores de precios autorizados por la CNSF. Los resultados por valuación de este tipo de inversiones se reconocen en el capital contable (neto del impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en la utilidad, diferidos), en tanto dichos instrumentos financieros no se vendan o reclasifiquen de categoría. Al momento de su enajenación o reclasificación de categoría los efectos reconocidos anteriormente en el capital contable, son registrados en el resultado del periodo.

Los dividendos de los títulos de capital con fines de negociación y disponibles para su venta se reconocen en los resultados del periodo, en el momento en que se genere el derecho a recibir el pago de los mismos. Cuando los dividendos se cobren, se deberá disminuir la inversión contra el rubro de disponibilidades.

#### ***Inversiones permanentes en asociadas***

Estas inversiones se registran inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente se valúan a través del método de participación, mediante el cual se reconoce la participación en los resultados y en el capital de asociadas.

Se consideran asociadas aquellas inversiones en las que la Institución tiene influencia significativa. La influencia significativa está determinada por el porcentaje de tenencia accionaria que mantiene la Institución en la asociada.

#### ***Inversiones en valores dados en préstamo***

En la fecha de contratación de las operaciones de préstamo en valores, el valor objeto del préstamo transferido al prestatario, se reconoce como restringido.

Se registran como activos restringidos todos aquellos que no se puede disponer o hacer uso de ellos y por lo cual permanecen en dicho rubro. Asimismo, se considerará que forman parte de la categoría los activos provenientes de operaciones que no se liquidan el mismo día, es decir, se reciben con fecha distinta a la de la operación.

El importe del premio devengado se reconoce en los resultados del ejercicio, a través del método de interés efectivo, afectando el deudor por interés correspondiente durante la vigencia de la operación.

### ***Deudor por reporto***

En la fecha de contratación, se registra el deudor por reporto medido inicialmente al precio pactado y posteriormente se valúa a su costo amortizado. El rendimiento correspondiente se reconoce como un premio (interés) en los resultados del periodo conforme éste se devenga, calculándose de acuerdo al método de interés efectivo, afectando el deudor por reporto correspondiente durante la vigencia de la operación.

### **c) Cartera de crédito**

En los préstamos o créditos otorgados se registra el monto efectivamente otorgado al acreditado, así como los intereses devengados. Sólo se difieren las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial y algunos costos y gastos asociados, los cuales se amortizan contra los resultados del ejercicio durante la vida del crédito, bajo el método de línea recta.

### ***Préstamos sobre póliza***

Los préstamos sobre pólizas otorgados a asegurados, tienen como garantía la reserva matemática de las pólizas de seguros de vida correspondientes y son otorgados:

- A solicitud del asegurado (préstamos ordinarios).
- De forma automática para cubrir las primas adeudadas por el asegurado, en los casos previstos contractualmente (préstamos automáticos).

Al otorgarse o renovarse anualmente los préstamos, se incluye como parte del adeudo, el monto de los intereses cobrados por anticipado, a los cuales se les da el tratamiento de un cobro anticipado en el rubro de "Otros activos", el cual se amortiza durante la vida del préstamo (un año), bajo el método de línea recta contra los resultados del ejercicio.

### ***Estimación preventiva para riesgos crediticios***

Para préstamos o créditos con problemas de recuperación, la estimación se calcula considerando el importe total pendiente de recuperar y registra mensualmente afectando el rubro de estimaciones preventivas para riesgos crediticios en el activo y la cuenta castigos preventivos para riesgos crediticios que forma parte del Resultado Integral de Financiamiento.

### **d) Inmuebles**

Los inmuebles se registran a su costo de adquisición y se ajustan, mediante avalúos, registrando el promedio entre el valor físico y el de capitalización de rentas practicados anualmente por peritos independientes de instituciones de crédito o corredores públicos, previamente registrados ante la CNSF.

6.

La diferencia entre el valor determinado y el costo de adquisición de los inmuebles, constituye el incremento o decremento por valuación, el cual se registra en el capital contable (neto del impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en la utilidad, diferidos).

La depreciación de los inmuebles, por lo que corresponde a construcciones e instalaciones, se calcula sobre el valor determinado en el avalúo, con base en su vida útil remanente determinada en el mismo avalúo.

Con base en lo establecido por las disposiciones de la CNSF, para este rubro no se aplican las disposiciones establecidas en el Boletín C-15 "Deterioro en el valor de los activos de larga duración".

A la fecha de la enajenación de un inmueble, la utilidad o pérdida en la venta (valor de la venta menos valor en libros), se reconoce en el estado de resultados del periodo.

#### **e) Disponibilidades**

En este rubro se reconocen los depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones diarias de excedentes de efectivo con disponibilidad inmediata, en moneda de curso legal y dólares.

El efectivo y otros equivalentes de efectivo, se valúan a su valor nominal. Los intereses generados se reconocen en el resultado conforme se devengan.

Los cheques, tanto del país como del extranjero, no cobrados después de dos días hábiles de haberse depositado, y los que habiéndose depositado hubieren sido objeto de devolución, se llevan contra la partida que le dio origen, en el caso de no poder identificar su registro se registra en el rubro de deudores diversos. Una vez transcurridos cuarenta y cinco días posteriores al registro en deudores diversos y de no haberse cobrado dichos cheques, estos se castigan directamente contra resultados.

Los cheques emitidos con anterioridad a la fecha de los estados financieros que se encuentran pendiente de entrega a los beneficiarios se reincorporan al rubro de efectivo reconociendo el pasivo que le dio origen.

#### **f) Estimaciones para cuentas de cobro dudoso**

La Institución realiza estimaciones para cuentas de cobro dudoso, siguiendo las disposiciones establecidas por la CNSF para estos fines, como sigue:

- Las cuentas por cobrar con vencimiento mayor a 90 días naturales, la estimación será la que resulte del estudio que determine el valor de recuperación estimado.
- Para aquellas cuentas por cobrar no comprendidas en el párrafo anterior se constituye una estimación por el importe total de los saldos que tengan una antigüedad superior a 60 y 90 días, para deudores no identificados e identificados, respectivamente.



No se constituye estimación para castigos o difícil cobro para los saldos a favor de impuestos, IVA acreditable, cuentas liquidadoras, depósitos en garantía y dividendos por cobrar en acciones.

Las cuentas por cobrar que hayan sido determinadas como incobrables y a su vez castigadas, se registran y administran en cuentas de orden.

### **g) Mobiliario y equipo**

El mobiliario y equipo, se registra a su costo de adquisición. Los costos de reparación y mantenimiento se reconocen en el estado de resultados en la medida en que se incurren.

La depreciación del mobiliario y equipo se determina utilizando el método de línea recta y con base en su vida útil estimada como sigue:

<u>Tipo</u>	<u>Vida útil estimada</u>
Mobiliario y equipo de oficina	10 años
Equipo diverso	10 años
Equipo de transporte	4 años
Equipo de cómputo	4 años

El valor del mobiliario y equipo se revisa anualmente para determinar si existen indicios de deterioro en el valor de dichos activos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la depreciación del ejercicio asciende a \$139 y \$140. En los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existieron indicios de deterioro en el mobiliario y equipo.

### **h) Arrendamientos**

Los arrendamientos se clasifican y reconocen como sigue:

**Arrendamientos capitalizables.**- Los contratos de arrendamiento de inmuebles y mobiliario y equipo se clasifican como capitalizables, si el contrato transfiere al arrendatario la propiedad del bien arrendado al término del arrendamiento, el contrato contiene una opción de compra a precio reducido, el periodo del arrendamiento es sustancialmente igual a la vida útil remanente del bien arrendado, o el valor presente de los pagos mínimos es sustancialmente igual al valor de mercado del bien arrendado, neto de cualquier beneficio o valor de desecho.

**Arrendamientos operativos.**- Cuando los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado permanezcan sustancialmente con el arrendador, se clasifican como arrendamientos operativos y las rentas devengadas se cargan a los resultados conforme se incurren.

8.

#### **i) Activos intangibles**

Sólo se reconocen activos intangibles, que son identificables, que carecen de sustancia física, que proporcionan beneficios económicos futuros y se tiene control sobre dichos beneficios.

Para los activos intangibles desarrollados internamente (software), se reconocen los costos erogados en la etapa de desarrollo. Los costos erogados en la etapa de investigación se registran en el estado de resultados del periodo en que se incurren.

El reconocimiento de activos intangibles se realiza con previa notificación a la CNSF.

Los activos intangibles (vida definida) se reconocen inicialmente a su valor de adquisición y se amortizan mediante el método de línea recta, con base en su vida útil estimada o considerando las duraciones de términos contractuales para lo que fueron creados dichos desarrollos. La vida útil del activo intangible debe ser mayor a 3 años para su reconocimiento. Los activos intangibles se revisan anualmente para indicios de deterioro de acuerdo a lo establecido en el Boletín C-15 "Deterioro del valor de los activos de larga duración".

#### **j) Activos adjudicados**

Estos activos corresponden a inmuebles que pasaron a ser propiedad de la Institución por adjudicación en remate dentro de los juicios relacionados con créditos a su favor o al ejercer los derechos que les confieren las operaciones celebradas conforme a la Ley.

Los activos adjudicados se registran con base en el valor declarado en las escrituras o contratos de dación de pago y no son sujetos de depreciación y se conservan hasta su venta, la cual deberá realizarse dentro de un plazo de un año cuando se trate de títulos o bienes muebles, dos años cuando se trate de inmuebles urbanos y tres años cuando se trate de establecimientos mercantiles o industriales, o de inmuebles rústicos, estos plazos podrán ser renovados por la CNSF cuando sea imposible efectuar oportunamente su venta o expirados los plazos. Al momento de la venta de los activos adjudicados, la diferencia en el precio de venta y el valor en libros del bien adjudicado, neto de estimaciones, deberá reconocerse en el resultado del ejercicio como otros ingresos (egresos) de la operación.

La Institución lleva a cabo avalúos de los inmuebles adjudicados mediante peritos independientes. El valor del avalúo se compara con los importes registrados y en caso de que el avalúo sea menor, se crea una estimación. Asimismo, son sujetos de estimación aquellos inmuebles con problemas legales para promover su venta y que de acuerdo al análisis realizado por la Institución, tiene pocas probabilidades que el proceso legal se concluya satisfactoriamente.

#### **k) Reservas técnicas**

La constitución y valuación de las reservas se realiza mensualmente con base en los lineamientos establecidos en la LISF y la CUSF.

Las reservas técnicas del seguro directo (por cada ramo u operación) se registran como un pasivo. Se registran en el activo los importes recuperables de reaseguro (cuando corresponda) y el incremento o disminución neta de estas reservas, en el estado de resultados del periodo que corresponda. Para el caso de vida el diferencial que existe entre la tasa pactada y la tasa libre de riesgo se reconoce en cuentas de capital (superávit por valuación) al cierre de cada periodo.

Los importes recuperables de reaseguro de las reservas consideran las estimaciones por incumplimiento de los reaseguradores.

Las reservas en moneda extranjera son registradas en esa moneda y se revalúan a la fecha del balance general del periodo que corresponda.

Los aspectos más importantes de la valuación y registro de cada una de las reservas técnicas son los siguientes:

#### **k.1) Reserva de riesgos en curso**

Esta reserva representa la estimación de las obligaciones derivadas de los contratos de seguros en vigor por eventualidades futuras previstas en los contratos de seguros (pago de siniestros, vencimientos, beneficios, valores garantizados, dividendos, gastos de adquisición y administración), que no han ocurrido a la fecha de reporte y se espera sucedan en el periodo de vigencia remanente de los contratos, adicionados del margen por riesgo determinado en función del requerimiento de capital de solvencia.

La determinación de estas reservas se realiza considerando las notas técnicas propuestas por la Institución y cuentan con el registro por parte de la CNSF.

La reserva de riesgos en curso incluye, el monto de las primas emitidas por anticipado (cuando la emisión se realiza en fecha anterior a la fecha de inicio de vigencia de la póliza). Esta reserva corresponde al monto bruto de las primas que se hayan emitido, restándoles los costos de adquisición y sin margen por riesgo.

Las reservas se calculan tomando como base el periodo del contrato. La reserva de riesgos en curso se registra como un pasivo, al momento de emitirse la póliza.

En el caso de pólizas multianuales, la reserva de riesgos en curso es la mejor estimación de las obligaciones futuras del año de vigencia de que se trate, más las primas de tarifa correspondientes a las anualidades futuras acumuladas con el rendimiento correspondiente a dichas anualidades, durante el tiempo que lleva vigente la póliza, más el margen de riesgo.

Se entiende como pólizas multianuales a aquellos contratos de seguros cuya vigencia es superior a un año siempre que no se trate de seguros de vida de largo plazo o seguros donde las primas futuras sean contingentes y no se prevea su devolución al momento en que se extinga el riesgo.

10.

- **Seguros de vida a largo plazo**

Esta reserva de riesgos en curso representa la diferencia entre el valor presente actuarial de las obligaciones futuras de la aseguradora (pago de beneficios) más los gastos de administración del portafolio de las pólizas y el valor presente actuarial de las obligaciones de los asegurados (pagos de primas), más el margen por riesgo.

Las variaciones de la reserva determinada utilizando la tasa de interés utilizada para el cálculo original (tasa técnica pactada) y la tasa de interés de mercado se registran como parte de la reserva de riesgos en curso (pasivo), así como los importes recuperables de reaseguro (activo). El efecto neto de esta variación se reconoce en el capital contable como superávit o déficit por valuación (neto de impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en la utilidad, diferidos).

- **Seguros de vida a corto plazo, accidentes y enfermedades y daños (excepto riesgos catastróficos)**

La reserva de riesgos en curso para este tipo de seguros representa el monto esperado de las obligaciones derivadas de la cartera de riesgos en vigor más los gastos de administración del portafolio de las pólizas y el margen por riesgo.

- **Seguros de riesgos catastróficos (terremoto, huracán y otros riesgos hidrometeorológicos)**

La reserva de riesgos en curso para este tipo de seguros representa la prima de riesgo no devengada determinada por el sistema de valuación establecido por la CNSF.

## **k.2) Reserva para obligaciones contractuales por siniestros y vencimientos**

### ***Por siniestros y vencimientos***

Las reservas para siniestros representan la mejor estimación de las obligaciones derivadas de los contratos de seguros, por eventualidades previstas en los contratos de seguros ocurridas a la fecha de reporte que son del conocimiento de la Institución.

Esta reserva corresponde a la estimación caso por caso, efectuada por la Institución, del monto de la obligación directa con el asegurado derivada de las eventualidades ocurridas y reclamadas a la Institución (sumas aseguradas para el caso de seguros de vida y estimaciones o valuaciones para el resto de los ramos y operaciones).

Esta reserva y la participación de los reaseguradores (cuando procede), se reconocen en los resultados del periodo, cuando el siniestro es reportado.

La pérdida o extinción de obligaciones de esta reserva por el transcurso del tiempo (prescripción) se determina de acuerdo a lo que establece la Ley sobre el Contrato de Seguro:

- i.- En cinco años, tratándose de la cobertura de fallecimiento en los seguros de vida.
- ii.- En dos años, en los demás casos.

En todos los casos, los plazos serán contados desde la fecha del acontecimiento que les dio origen.

#### ***Por siniestros ocurridos no reportados***

Representan la mejor estimación del monto de la obligación directa con el asegurado derivada de las eventualidades ocurridas, y que aún no han sido reclamadas (reportadas) a la Institución o completamente valuados, así como sus gastos de ajuste, salvamentos y recuperaciones más el margen de riesgo correspondiente. Esta estimación se determina con base en datos históricos (experiencia propia) mediante la utilización de modelos actuariales o estadísticos, de acuerdo con notas técnicas propuestas por la Institución y cuentan con el registro otorgado por la CNSF, para cada ramo u operación.

#### ***Por dividendos sobre pólizas***

Esta reserva representa la estimación, a la fecha del balance general, de los dividendos sobre pólizas que la Institución se comprometió contractualmente a cubrir a sus asegurados en caso de que se cumplan ciertos niveles de siniestralidad o rendimiento financiero, para ciertas pólizas o grupos de pólizas. Adicionalmente, en este rubro se incluyen los dividendos definitivos ganados por los asegurados y que aún no les han sido liquidados (dividendos por pagar).

Esta reserva se reconoce como un pasivo, cuando se cumplan las condiciones contractuales de la póliza.

La pérdida o extinción de obligaciones de esta reserva por el transcurso del tiempo (prescripción) se determina de acuerdo a la Ley sobre el Contrato de Seguro.

#### ***Fondos en administración***

Representan la obligación de la Institución de administrar los fondos asociados con planes de seguros de vida individual con componentes de inversión. Dicho saldo considera las aportaciones y retiros parciales de los asegurados, los rendimientos comprometidos y las deducciones por costos del seguro, gastos de administración y el impuesto sobre la renta (ISR) por los intereses ganados cuando existan retiros. Los depósitos para inversión se registran como una prima en el estado de resultados del periodo, al momento de que son recibidos los flujos y de inmediato se liquida el deudor por prima. Los retiros son registrados en el estado de resultados como vencimientos, al momento de la salida de los flujos.

12.

### ***Primas en depósito***

Las primas en depósito están representadas por las entradas de efectivo por concepto de pago de primas de seguros y de fianzas que se reciben anticipadamente o pago de primas de seguros y de fianzas que se encuentren pendientes de aplicación. Incluye todos aquellos depósitos registrados en las cuentas bancarias de la Institución, establecidas para el cobro de primas, cuyo origen no ha sido identificado.

Se reconocen como un pasivo y disminuyen cuando se realiza su aplicación contra el rubro de primas por cobrar.

### **k.3) Reservas de previsión**

#### ***Para riesgos catastróficos (terremoto, huracán y otros riesgos hidrometeorológicos)***

Representan las provisiones adicionales para estos riesgos de baja frecuencia y alta severidad, cuyo objetivo es la acumulación paulatina de recursos para su disposición, en caso de ocurrencia de pérdidas extraordinarias, evitando la afectación súbita de la condición financiera de la Institución, así como el riesgo por insuficiencia de pago a sus asegurados.

Esta reserva es acumulativa y se incrementa mensualmente con: (i) las liberaciones de las reservas de riesgos en curso correspondientes e (ii) intereses acreditados al saldo inicial.

El límite de acumulación de esta reserva debe ser en términos generales, el 90% del promedio de los últimos cinco años, de la pérdida máxima probable de retención, determinada bajo el supuesto de que los eventos catastróficos ocurren, afectando los riesgos en vigor de la Institución y considerando el efecto del reaseguro cedido (proporcional y no proporcional). La aplicación de pérdidas a la reserva de riesgos catastróficos de terremoto, requiere de autorización de la CNSF.

#### **l) Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos, diferentes a reservas técnicas, operaciones de reaseguro y reclamaciones**

Las provisiones se reconocen cuando la institución tiene: (i) una obligación presente (legal o asumida) como resultado de un evento pasado, (ii) es probable (hay más posibilidad de que ocurra a que no ocurra) que se requiera la salida de recursos económicos como medio para liquidar dicha obligación, y (iii) la obligación puede ser estimada razonablemente y cuantificada en términos monetarios.

Las provisiones son objeto de revisión en cada fecha del balance general, estas provisiones se han registrado bajo la mejor estimación realizada por la Institución.

Los activos contingentes, no se reconocen en el balance general, debido a que su existencia es posible, pero no probable; (depende de la ocurrencia de un evento futuro).

Las provisiones por pasivos contingentes se reconocen solamente cuando es probable la salida de recursos para su extinción. Asimismo, los compromisos solamente se reconocen cuando generan una pérdida.

Los compromisos no se reconocen en el balance general debido a que representan un acuerdo realizado para llevar a cabo determinadas acciones en el futuro (no cumple con los requisitos para considerarse como pasivo, provisión o contingencia), a menos que se derive de un contrato de carácter oneroso, en cuyo caso, se reconocen cuando se generen las pérdidas.

#### **m) Fondos especiales**

La Institución debe constituir fondos especiales de seguros de vida y de no vida, como se establece en el título 20 de la CUSF, esto representa reconocer en el estado de resultados del periodo, gastos equivalentes al 0.2% de las primas directas del ramo de vida y el 0.6% de las primas emitidas de los ramos de no vida. El tope para la constitución de las primas totales de vida es hasta el 4.02%, y hasta 1.12% de las primas totales de los ramos de no vida.

#### **n) Reaseguradores cuentas por cobrar y por pagar**

La valuación y registro contable de las cuentas por cobrar o por pagar con reaseguradores se efectúa como sigue:

- i) Todas las operaciones realizadas con reaseguradores del país y del extranjero, son registradas con base en las condiciones establecidas en los contratos y sus anexos de reaseguro previamente formalizados y siguiendo los lineamientos y principios establecidos en LISF, la CUSF y en el Manual de reaseguro y se considera lo siguiente:

Primas y comisiones cedidas: Las cuentas por pagar y por cobrar que se derivan de estas operaciones, respectivamente, se reconocen simultáneamente cuando se emiten las primas por los contratos de seguros celebrados con los asegurados.

Siniestros: Para los siniestros o beneficios que tiene derecho la Institución a recuperar de sus reaseguradores, la cuenta por cobrar se registra al momento en que se contabiliza el siniestro del seguro directo que le dio origen, considerando que las eventualidades se materializaron y el siniestro fue reportado; una vez que su procedencia fue validada y se efectúan los pagos, se vuelven exigibles al reasegurador. Para los siniestros y gastos ocurridos no reportados la participación de los reaseguradores se realizará con base en la nota técnica correspondiente registrada ante la CNSF.

Costo de cobertura de los contratos no proporcionales: La prima mínima y de depósito, así como sus ajustes correspondientes se reconocen mensualmente en los resultados durante la vigencia del contrato con independencia de las condiciones de pago.

14.

Las cuentas por cobrar y pagar con reaseguradores se registran, valúan y presentan en el balance general de acuerdo a los lineamientos establecidos por la CNSF.

- ii) Por lo menos una vez al año se realiza un análisis cualitativo, con base en la información disponible, de las cuentas por cobrar a reaseguradores, considerando la existencia y suficiencia de documentación soporte de las partidas, la antigüedad de éstas, así como la calificación y estado del registro de los reaseguradores extranjeros ante la CNSF.
- iii) Los importes recuperables procedentes de los contratos de reaseguro (proporcionales o no proporcionales) o de otros que incluyan mecanismos de transferencia de riesgo, sólo podrá calcularse respecto de aquellos contratos que impliquen una transferencia cierta de riesgo y se ajustarán a las disposiciones de carácter general que emita la CNSF y la Ley de Instituciones de Seguros y Fianzas (LISF) en el artículo 230.
- iv) Las operaciones son registradas en monedas originales y revaluadas a la fecha de balance general del periodo que corresponda.

**o) Beneficios a los empleados**

Los beneficios a los empleados corresponden a toda clase de remuneraciones que se devengan a favor del empleado y/o sus beneficiarios a cambio de los servicios recibidos del empleado o por el término de la relación laboral.

La Institución reconoce pasivos por beneficios a los empleados (beneficios directos a corto o largo plazo, beneficios por terminación y beneficios post empleo), si se reúne lo siguiente:

- i) Existe una obligación presente formal (legal o contractual) o informal (asumida), de efectuar pagos por beneficios a los empleados, en el futuro como consecuencia de sucesos ocurridos en el pasado;
- ii) La obligación de la entidad surge cuando los derechos de los empleados se han devengado por ser atribuibles a servicios ya prestados o a la ocurrencia de un evento, sea probable el pago de los beneficios; y que el monto de los beneficios puede ser cuantificado de manera confiable.

***Beneficios directos a corto o largo plazo***

- i) Corto plazo: Se valúan en proporción a los servicios prestados en el periodo y se reconocen como un costo en el estado de resultados del periodo y como un pasivo el saldo pendiente de pago.
- ii) Largo plazo: Se valúan bajo cálculos actuariales o bajo métodos alternativos. Los costos se reconocen en el estado de resultados del periodo, contra su correspondiente pasivo. Las remediones (ganancias o pérdidas actuariales), cuando se determinan, forman parte del capital contable.



***Beneficios post empleo***

- i) La Institución otorga pensiones por jubilación mediante planes de pensiones que cubren a todos los empleados. Algunos empleados se encuentran bajo un plan tradicional y otros bajo un plan híbrido, para el cual se combinan dos componentes: uno de beneficio definido y otro de contribución definida. Para ambos grupos se valúan las obligaciones derivadas de los componentes de beneficio definido bajo los lineamientos de NIF D-3.
- ii) Las pensiones se determinan con base en las compensaciones de los empleados en su último año de trabajo, los años de antigüedad en la Institución y su edad al momento del retiro.
- iii) Las primas de antigüedad que se cubran al personal se determinan con base en lo establecido en la Ley Federal del Trabajo (LFT). Asimismo, la LFT establece la obligación de hacer ciertos pagos al personal que deje de prestar sus servicios en ciertas circunstancias.
- iv) Los costos de pensiones, primas de antigüedad e indemnización legal, se reconocen anualmente, con base en cálculos efectuados por actuarios independientes, mediante el método de crédito unitario proyectado utilizando hipótesis financieras en términos nominales.
- v) Las remediones (ganancias o pérdidas actuariales), cuando se determinan, forman parte del capital contable.

***Beneficios por terminación***

Los costos se reconocen en los resultados del periodo en que se incurren.

**p) Impuestos a la utilidad*****Impuesto a la utilidad causado en el año***

Se determina con base en las disposiciones establecidas por la legislación fiscal vigente y se reconoce en el balance general como un pasivo, afectando al resultado del periodo. Los pagos anticipados y los saldos a favor se reconocen en el balance general, en el rubro de Otros activos diversos. El impuesto causado es reconocido como un gasto en los resultados del periodo.

***Impuesto a la utilidad diferido***

Se calcula con base en el método de activos y pasivos de acuerdo a lo establecido en la NIF D-4 "Impuesto a la utilidad". Bajo este método, se determinan todas las diferencias que existen entre los valores contables y fiscales (determinados con base a disposiciones fiscales vigentes), a las cuales se les aplica la tasa del impuesto sobre la renta (ISR), vigente a la fecha del balance general, o bien, aquella tasa promulgada y establecida en las disposiciones fiscales a esa fecha y que estará vigente al momento en que se estima que los activos y pasivos por impuestos diferidos se recuperarán o liquidarán, respectivamente.

16.

El impuesto sobre la renta diferido pasivo se reconoce en el balance general en el rubro de Créditos diferidos y su cambio en el periodo se reconoce en los resultados del ejercicio o en el capital contable (superávit por valuación) dependiendo en donde se reconocen los efectos de la partida que le da origen.

***Estimación para el impuesto a la utilidad diferido activo no recuperable***

Los activos por impuestos a la utilidad diferidos se evalúan periódicamente (al menos cada año) creando, en su caso, una estimación sobre aquellos montos por los que no existe una alta probabilidad de recuperación.

**q) Participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)**

***PTU causada en el año***

Se determina con base en las disposiciones establecidas por la legislación fiscal vigente y se reconoce en el balance general como un pasivo. El gasto correspondiente se presenta como parte del rubro de gastos administrativos y operativos en el estado de resultados.

***PTU diferida***

Se determina bajo el método de activos y pasivos con base en lo establecido en la NIF D-3 "Beneficios a los Empleados". Conforme a este método, se determinan todas las diferencias existentes entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, a las cuales se les aplica la tasa del 10%.

La PTU diferida se reconoce en el balance general en el rubro de Créditos diferidos y su cambio en el periodo se reconoce en los resultados del ejercicio o en el capital contable (superávit por valuación) dependiendo en donde se reconocen los efectos de la partida que le da origen.

***Estimación para PTU diferida activo no recuperable***

Los activos por PTU diferida se evalúan periódicamente (al menos cada año) creando, en su caso, una estimación sobre aquellos montos por los que no existe una alta probabilidad de recuperación.

**r) Cuentas de orden**

Se registran los valores que no afectan de manera directa, el balance general y/o estado de resultados y sirven para control administrativo y se agrupan como lo establece la CUSF.

### ***Operación fiduciaria***

La Institución actúa como fiduciaria, principalmente administrando reservas para fondos de pensiones o jubilaciones de personal y sumas aseguradas. Estas operaciones se manejan a través de cuentas de orden, tanto la inversión como las obligaciones derivadas de los fideicomisos. Los ingresos derivados por la administración de estas operaciones se registran cuando se devengan en el estado de resultados del periodo.

### **s) Ingresos por contratos de seguros**

#### ***Primas devengadas de retención***

Estos ingresos representan los efectos de la celebración de los contratos de seguros y reaseguro interrelacionados, de tal forma que se reconocen:

- i) Las primas a cargo del cliente (primas emitidas).
- ii) La porción de las primas emitidas que la aseguradora se obligó a ceder a sus reaseguradores (primas cedidas).
- iii) La porción de las primas emitidas por otras aseguradoras, las cuales determinaron ceder a la Institución (primas tomadas).
- iv) La estimación de las obligaciones asumidas por riesgos en curso, neto de la porción estimada a cargo de reaseguradores (incremento neto de reserva de riesgos en curso y participación de reaseguradores en la reserva de riesgos en curso).
- v) Las primas multianuales es el reconocimiento de las primas de tarifa correspondientes a las anualidades futuras acumuladas con el rendimiento correspondiente a dichas anualidades, durante el tiempo que lleva vigente la póliza y que están contempladas por un periodo mayor a un año, excepto los productos de vida y/o de seguros donde las primas futuras son contingentes y no se prevé su devolución al momento en que se extinga el riesgo.
- vi) La anualización de primas que representa el reconocimiento contable de los recibos subsecuentes que integran el contrato por la cobertura de riesgo de la prima, no es aplicable a los seguros de vida de largo plazo en los que existe la constitución de un fondo conformado por el ahorro del asegurado, y el pago de la prima puede realizarse con cargo a dicho fondo.
- vii) Los productos de inversión, entendidos como aquellos que generan una reserva en la que se contempla la acreditación de rendimientos producidos por la inversión, se constituyen como una prima de seguros y a su vez la reserva de riesgos en curso por el monto total de los mismos que forma parte del Best Estimate Liability (BEL).

De conformidad con la legislación y regulación vigentes, en caso de que la prima no sea pagada por el contratante en el plazo establecido (ya sea previamente acordado o por omisión a los 45 días de emitida la póliza, exceptuando ciertas pólizas a cargo del gobierno federal), cesarán los efectos del contrato de seguros (derechos y obligaciones) y deben eliminarse simultáneamente los conceptos reconocidos en el balance general y estado de resultados (primas emitidas, cedidas, primas por cobrar, reserva de riesgos en curso y comisiones directas y de reaseguro).

18.

### ***Recargos sobre primas y derechos sobre pólizas***

Los ingresos por recargos sobre primas y de derechos sobre pólizas corresponden al financiamiento de las pólizas con pagos fraccionados y a la recuperación de los gastos incurridos para la expedición de las pólizas, respectivamente.

Los recargos sobre primas se reconocen en el estado de resultados del periodo conforme se devenguen durante la vigencia de la póliza y los derechos sobre pólizas se reconocen en el estado de resultados del periodo cuando se emiten las pólizas.

#### **t) Costo neto de adquisición**

Representan los costos (comisiones y bonos a los agentes, honorarios por el uso de instalaciones, otros gastos de adquisición y coberturas de exceso de pérdida, entre otros), disminuidos de las recuperaciones de gastos (comisiones cedidas), realizados por concepto de la venta del seguro.

Estos costos se reconocen en el estado de resultados del periodo al momento de la emisión de las pólizas, excepto los bonos a agentes, los cuales se registran conforme estos se devengan, cuando se cumplen las condiciones establecidas en el Programa Anual de Incentivos (PAI).

#### **u) Costo neto de siniestralidad**

Representan los gastos realizados relacionados con las eventualidades ocurridas, cubiertas en los contratos de seguros (siniestros, vencimientos, rescates y gastos de ajuste), disminuidos de recuperaciones provenientes principalmente de: (i) contratos de reaseguro proporcional y no proporcional, (ii) salvamentos y, (iii) de otras instituciones de seguros.

Los vencimientos se reconocen en resultados cuando son exigibles de acuerdo a las condiciones contractuales.

#### **v) Fluctuaciones cambiarias y en el valor de las Unidades de Inversión (UDI)**

Las transacciones en moneda extranjera o UDI se registran inicialmente al tipo de cambio aplicable a la fecha de celebración de las transacciones.

A la fecha del balance general, los activos y pasivos en moneda extranjera y en UDI se valúan al tipo de cambio o valor de la UDI, emitidos por el Banco de México y publicados en el Diario Oficial, respectivamente, aplicables a esa fecha.

Las diferencias en los tipos de cambio entre la fecha de celebración de las operaciones y las de su cobro o pago, así como las derivadas de la conversión de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera a la fecha del balance general, se registran en los resultados del periodo en el resultado integral de financiamiento.

Las inversiones asociadas a UDI se reconocen en el balance general por el costo en el rubro de inversiones, el incremento por valuación en cuentas complementarias de activo y sus contrapartidas en cuentas de capital y de resultados.

#### **w) Coaseguro**

Las operaciones de coaseguro cuando la Institución es líder (primas, siniestros, salvamentos, comisiones, entre otros), se reconocen el mismo día en que se efectúen en las cuentas de resultados considerando la participación de la Institución.

Las operaciones correspondientes a otros coaseguradores se registran en los rubros de Deudores por operaciones de coaseguro y Acreedores por operaciones de coaseguro con base en el catálogo mínimo vigente establecido por la CNSF, los cuales sirven de base para la elaboración de los estados de cuenta de coaseguro que mensualmente son remitidos.

Los ingresos o gastos que se devenguen por la administración de las operaciones de coaseguro se registran en el estado de resultados del periodo.

#### **x) Operaciones análogas y conexas**

En el caso de fondos recibidos para la administración de pérdidas, los fondos recibidos por la apertura inicial o aportaciones adicionales se registran como un pasivo al momento de recibir dichos fondos en las cuentas bancarias de la Institución, por cada uno de los contratos celebrados por Administración de pérdidas, asimismo, estas operaciones se registran en cuentas de orden.

Los ingresos o gastos generados por la prestación de los servicios por operaciones análogas y conexas, se registran en el resultado del periodo en que son incurridos, dentro de los que se contempla, la administración de pérdidas, la asistencia vial y legal y la administración de fideicomisos.

#### **y) Uso de estimaciones**

Para la preparación de los estados financieros, la Institución requiere del uso de estimaciones en la valuación de algunos de los renglones de sus estados financieros. La Institución realiza sus estimaciones con la información oportuna, íntegra y confiable disponible, cuando se formulan los estados financieros, asimismo, la Institución efectúa oportunamente los ajustes a los estados financieros y realiza las revelaciones necesarias, cuando las circunstancias e hipótesis existentes sobre hechos futuros sufran alteraciones debido a cambios en el mercado o a circunstancias que están fuera de control de la Institución. Dichos cambios, se reflejan en las hipótesis cuando se producen.

Los supuestos utilizados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, en la determinación de estimaciones y que pueden implicar incertidumbre y tener un riesgo significativo de ocasionar ajustes de importancia sobre la información financiera durante el ejercicio posterior, corresponden a los siguientes renglones:

20.

a) Reserva de riesgos en curso para seguros de vida de largo plazo

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes (mortalidad y desviaciones) y su naturaleza de largo plazo, la reserva determinada para estos beneficios es muy sensible a los cambios en los supuestos. Los pasivos para contratos de seguros se sujetan periódicamente a actualización de supuestos, que reflejen la mejor estimación de la Institución de los flujos de efectivo futuros.

b) Reservas para siniestralidad de los ramos de daños y accidentes y enfermedades

El principal supuesto de las técnicas utilizadas es la experiencia pasada de reclamaciones, que se utilizan para proyectar el desarrollo de reclamaciones futuras y por lo tanto el costo total. Como tal, los métodos extrapolan el desarrollo de reclamaciones pagadas e incurridas, el costo promedio por reclamación y el número de reclamaciones basados en el desarrollo observado en años anteriores y los índices esperados de siniestralidad.

Consecuentemente, la precisión de los resultados de la valuación dependerá de que no exista un cambio importante en la experiencia y el desarrollo actual de los siniestros.

c) Beneficios al retiro de los empleados

Las valuaciones actuariales implican varios supuestos. Estas incluyen la determinación de la tasa de descuento, los futuros aumentos salariales, las tasas de mortalidad y los futuros aumentos de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones de beneficios definidos son muy sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas las suposiciones se someten a revisión en cada fecha de cierre del periodo que se informa.

**z) Información por segmentos**

La información analítica por segmentos se presenta considerando los diferentes ramos que opera la Institución y se presenta de acuerdo a la información que utiliza la Administración para la toma de decisiones.

En lo que respecta a la información del balance general por segmento, la Institución se enfoca en la gestión de los resultados por segmento y en el balance general consolidado.

**aa) Nuevos pronunciamientos contables**

Las modificaciones que generan cambios contables en valuación, presentación o revelación en los estados financieros de la Institución son las siguientes:

**NIF emitidas las cuales todavía no entran en vigor**

De acuerdo a la modificación 15/19 de CUSF publicada en el Diario Oficial el 4 de diciembre de 2019, se establece lo siguiente:

Las NIF B-17 "Determinación del valor razonable", C-3 "Cuentas por cobrar", C-9 "Provisiones, contingencias y compromisos", C-16 "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar", C-19 "Instrumentos financieros por pagar", C-20 "Instrumentos financieros para cobrar principal e interés", D-1 "Ingresos por contratos con clientes", D-2 "Costos por contratos con clientes" y D-5 "Arrendamientos", emitidas por el CINIF y referidas en el párrafo 2 del Criterio A-2 "Aplicación de normas particulares" del Anexo 22.1.2 de la CUSF, entrarán en vigor el 1 de enero de 2021, para las instituciones de seguros y fianzas.

Por tal motivo la Institución diferirá la aplicación de dichas normas hasta la fecha establecida por la CNSF.

**Mejoras a las NIF emitidas las cuales todavía no entran en vigor****NIF D-4, *Impuestos a la utilidad* y NIF D-3, *Beneficios a los empleados***

Se incluyeron los requerimientos sobre el reconocimiento de los tratamientos fiscales inciertos en el impuesto a la utilidad y la PTU.

Estas mejoras abordan si una entidad tiene que considerar los tratamientos fiscales inciertos por separado o en conjunto, los supuestos que debe hacer una entidad sobre si va a ser revisado el tratamiento fiscal por las autoridades fiscales, cómo debe determinar una entidad el resultado fiscal, las bases fiscales, las pérdidas fiscales por amortizar, créditos fiscales no utilizados y las tasas fiscales, los métodos para estimar la incertidumbre y cómo una entidad considera cambios en hechos y circunstancias.

Para el caso de la PTU se consideró que al determinarse sobre la misma ley fiscal y prácticamente sobre la misma base con la que se determina el impuesto a la utilidad, las consideraciones antes descritas sobre los efectos de incertidumbre también son aplicables para la PTU causada o diferida.

Las disposiciones de estas Mejoras entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2020, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2019.

**NIF D-4, *Impuestos a la utilidad***

Se incluyó el requerimiento de reconocer en el capital contable los efectos de impuestos a la utilidad relacionados con una distribución de dividendos, lo que significa que al momento de reconocer un pasivo por distribución de dividendos, una entidad debe reconocer, en su caso, el pasivo por impuestos a la utilidad relacionado.

22.

Las disposiciones de esta Mejora entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2020, recomendándose su aplicación anticipada para el ejercicio 2019.

La Institución se encuentra en proceso de determinar los efectos que tendrán en sus estados financieros la adopción de las nuevas NIF y Mejoras a las NIF emitidas antes descritas.

## **Mejoras a las NIF 2018**

### **NIF B-10, *Efectos de la inflación***

Se incluyó el requerimiento de incluir en las notas de los estados financieros (hayan sido reexpresados o no), además del porcentaje de inflación acumulado por los tres ejercicios anuales anteriores y el porcentaje de inflación que sirvió de base para calificar el entorno económico en el que operó la entidad en el ejercicio actual, como inflacionario o no inflacionario, según corresponda; los siguientes porcentajes:

- Porcentaje acumulado de tres ejercicios que incluya los dos anuales anteriores y el del periodo al que se refieren los estados financieros, que servirá de base para calificar el entorno económico en el que operará la entidad en el ejercicio siguiente.
- Porcentaje al que se refieren los estados financieros.

Las disposiciones de esta Mejora entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada para 2017.

### **NIF C-6, *Propiedades, planta y equipo* y NIF C-8, *Activos intangibles***

Se modifica la base en que la depreciación u amortización de un activo se realiza; siendo ahora que dicho método debe reflejar el patrón con base en el cual se espera que sean consumidos, y no obtenidos, por parte de la entidad, los beneficios económicos futuros del componente de activo sujeto a depreciación o amortización.

Se establece que un método de depreciación o amortización basado en el monto de ingresos asociado con el uso de dichos activos no es apropiado, dado que dicho monto de ingresos puede estar afectado por factores diferentes al patrón de consumo de beneficios económicos de activo. No obstante, a diferencia de la NIF C-6, la NIF C-8 permite utilizar un método basado en ingresos, en situaciones específicas.

Las disposiciones de estas Mejoras entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2018.

La adopción de estas Mejoras a las NIF no tuvo efectos significativos en los estados financieros de la Institución.



#### 4. Inversiones en valores

##### a) Clasificación de las inversiones en valores

A continuación se presenta la integración de las inversiones clasificadas de acuerdo con las reglas establecidas por la CNSF, para efectos de su valuación:

Inversiones	Al 31 de diciembre de 2019		
	Con fines de negociación	Disponibles para su venta	Total
<b>Valores:</b>			
Gubernamentales	\$ 2,077	\$ 96,181	\$ 98,258
Empresas privadas tasa conocida	113	21,820	21,933
Empresas privadas renta variable	2,050	103	2,153
Extranjeros	451	1,572	2,023
Inversiones en valores dados en préstamo	159	3,871	4,030
Valores restringidos	296	-	296
Subtotal	5,146	123,547	128,693
Deudor por reporto	-	4,478	4,478
<b>Total</b>	<b>\$ 5,146</b>	<b>\$ 128,025</b>	<b>\$ 133,171</b>

  

Inversiones	Al 31 de diciembre de 2018		
	Con fines de negociación	Disponibles para su venta	Total
<b>Valores:</b>			
Gubernamentales	\$ 2,652	\$ 86,769	\$ 89,421
Empresas privadas tasa conocida	142	15,962	16,104
Empresas privadas renta variable	869	102	971
Extranjeros	303	1,460	1,763
Inversiones en valores dados en préstamo	90	5,023	5,113
Valores restringidos	449	-	449
Subtotal	4,505	109,316	113,821
Deudor por reporto	-	3,460	3,460
<b>Total</b>	<b>\$ 4,505</b>	<b>\$ 112,776</b>	<b>\$ 117,281</b>

24.

### b) Vencimiento de las inversiones en valores

A continuación se muestra un resumen de los vencimientos de las inversiones en valores:

	Al 31 de diciembre de 2019			
	Costo	Interés	Valuación	Total
<b>Con fines de negociación:</b>				
A plazo menor de un año	\$ 4,257	\$ 15	\$ 278	\$ 4,550
Plazo de uno a veinte años	586	1	9	596
<b>Disponibles para su venta:</b>				
A plazo menor de un año	15,150	112	422	15,684
Plazo de uno a cinco años	25,120	314	( 72)	25,362
Plazo de cinco a diez años	26,459	386	1,259	28,104
Plazo de diez a veinte años	25,770	796	7,602	34,168
Plazo mayor a veinte años	21,921	1,013	1,773	24,707
<b>Total</b>	<b>\$ 119,263</b>	<b>\$ 2,637</b>	<b>\$ 11,271</b>	<b>\$ 133,171</b>

  

	Al 31 de diciembre de 2018			
	Costo	Interés	Valuación	Total
<b>Con fines de negociación:</b>				
A plazo menor de un año	\$ 3,145	\$ 12	\$ 497	\$ 3,654
Plazo de uno a veinte años	703	2	( 22)	683
<b>Disponibles para su venta:</b>				
A plazo menor de un año	11,537	677	103	12,317
Plazo de uno a cinco años	31,615	366	( 719)	31,262
Plazo de cinco a diez años	25,225	359	( 986)	24,598
Plazo de diez a veinte años	26,433	751	3,125	30,309
Plazo mayor a veinte años	14,811	829	( 1,182)	14,458
<b>Total</b>	<b>\$ 113,469</b>	<b>\$ 2,996</b>	<b>\$ 816</b>	<b>\$ 117,281</b>

### c) Administración integral de riesgos financieros

Conforme a lo dispuesto por la CNSF, la Institución ha implementado una estructura con objetivos, políticas, procedimientos y metodología para administrar los riesgos financieros a los que se enfrenta, dando cumplimiento a los lineamientos de carácter prudencial en materia de administración integral de riesgos.

Para cumplir este objetivo, se han establecido medidas para la gestión del riesgo en la cartera de inversiones, los cuales han permitido mantener una gestión prudente del portafolio en términos de concentración y calidad crediticia, apegada al apetito de riesgo de la Institución. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los indicadores de riesgo total y por tipo de riesgo se posicionaron dentro de los límites autorizados por el Consejo de Administración. Asimismo, no se detectó ninguna situación que pudiera representar algún riesgo de liquidez, por lo que se concluye que el funcionamiento de políticas y procedimientos establecidos para la administración de riesgos es adecuado.

#### d) Inversiones que representan más del 3% del portafolio total de las inversiones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el monto de las inversiones que representan más del 3% del total de las inversiones es de \$36,529 y \$31,493 respectivamente y se integra como sigue:

Valores	Emisión	Serie	Monto		% Porción de la cartera de inversiones	
			2019	2018	2019	2018
Gubernamental	UMS31F	2031F	\$ 5,746	\$ 5,213	4.32%	4.45%
Gubernamental	UMS33F	2033F	8,771	7,945	6.60%	6.78%
Gubernamental	UMS34F	2034F	10,157	8,571	7.64%	7.32%
Gubernamental	MEXC15	231002	5,072	4,993	3.81%	4.26%
Gubernamental	UDIBONO	281130	6,783	4,771	5.10%	4.07%
	Total		\$ 36,529	\$ 31,493	27.74%	26.88%

#### e) Calificación de calidad crediticia

La Institución obtuvo y ratificó durante 2019 y 2018, las siguientes calificaciones de calidad crediticia:

- Standard & Poor's otorga en enero 2019 una calificación de BBB+ en una escala global y mxAAA (estable) en escala nacional
- A.M. Best otorga en diciembre 2019 una calificación de aaa.MX (estable).
- Standard & Poor's otorgó en enero 2018 una calificación de BBB+ en una escala global y mxAAA(estable) en escala nacional.
- A.M. Best otorgó en diciembre 2018 una calificación de aaa.MX (estable).

#### 5. Inmuebles

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el rubro de inmuebles se integra como sigue:

	2019	2018
Terrenos	\$ 573	\$ 554
Edificios	743	737
Instalaciones especiales	153	144
Depreciación acumulada	( 177)	( 168)
Total de inmuebles, neto	\$ 1,292	\$ 1,267

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la depreciación del ejercicio asciende a \$15 en ambos años.

26.

## 6. Deudor por prima

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo del deudor por prima incluye partidas con antigüedad superior a 45 días por \$564 y \$451, respectivamente, los cuales corresponden principalmente a pólizas de venta masiva, con pago mediante descuento por nómina y negocios especiales. Dicho saldo fue considerado por la Institución como no afecto para la cobertura de reservas técnicas.

## 7. Otros deudores

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

	2019	2018
Siniestros por recuperar en convenio con otras aseguradoras	\$ 231	\$ 191
Pago de comisiones sobre primas	3	3
Cobranza realizada con tarjetas de crédito por recibir	257	122
Impuesto al valor agregado pendiente de acreditar	10	40
Deudores por servicios análogos y conexos	448	436
Corporación GNP	519	316
Otros	344	550
Total otros deudores	<u>\$ 1,812</u>	<u>\$ 1,658</u>

Las estimaciones para cobro dudoso al 31 de diciembre de 2019 y 2018, ascienden a \$176 y \$171, respectivamente, y se presentan en la cuenta de estimación para castigos en el rubro de Deudores. Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se presentaron quebrantos por \$74 y \$63, respectivamente.

## 8. Reaseguradores y reafianzadores

La Institución limita el monto de su responsabilidad mediante la cesión con reaseguradores de los riesgos asumidos, a través de contratos proporcionales automáticos y facultativos, cediendo a dichos reaseguradores una parte de la prima. Adicionalmente, contrata coberturas de exceso de pérdida y de riesgos catastróficos, manteniendo así, una capacidad de retención limitada en todos los ramos.

Los reaseguradores tienen la obligación de reembolsar a la Institución, los siniestros reportados con base en su participación; sin embargo, no releva a la Institución de las obligaciones con sus asegurados derivadas del contrato de seguro.

### ***Importes recuperables de reaseguro***

Corresponde al monto de participación de los reaseguradores en el riesgo o reclamaciones que enfrente la Institución cedente, sólo se reconoce respecto de aquellos contratos que impliquen una transferencia cierta de riesgo.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos de importes recuperables de reaseguro se integran como sigue:

	2019				
	Autos	Daños	Vida individual	Vida grupo	Total
<b>Por siniestros pendientes:</b>					
Reaseguro proporcional	\$ 1	\$ 1,661	\$ 65	\$ 8	\$ 1,735
Reaseguro no proporcional	3	25	55	-	83
Por siniestros ocurridos no reportados	-	( 57)	27	143	113
Riesgos en curso	5	475	254	224	958
Reafianzamiento	-	3	-	-	3
<b>Total</b>	<b>\$ 9</b>	<b>\$ 2,107</b>	<b>\$ 401</b>	<b>\$ 375</b>	<b>\$ 2,892</b>

  

	2018				
	Autos	Daños	Vida individual	Vida grupo	Total
<b>Por siniestros pendientes:</b>					
Reaseguro proporcional	\$ 3	\$ 1,557	\$ 110	\$ 72	\$ 1,742
Reaseguro no proporcional	5	569	212	-	786
Por siniestros ocurridos no reportados	-	( 216)	23	112	( 81)
Riesgos en curso	6	585	389	168	1,148
<b>Total</b>	<b>\$ 14</b>	<b>\$ 2,495</b>	<b>\$ 734</b>	<b>\$ 352</b>	<b>\$ 3,595</b>

### **Estimación para cuentas de cobro dudoso**

El saldo de la estimación para castigos de importes recuperables reaseguro al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es de \$52 y \$57, respectivamente. Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Institución realizó quebrantos de importes recuperables de reaseguro por \$3 y \$1, respectivamente.

## **9. Partes relacionadas**

### **a) Contratos celebrados**

Los contratos más importantes que la Institución tiene celebrados con partes relacionadas, son los siguientes:

*Servicios Industriales Peñoles:* Adquiere de la Institución pólizas de seguros principalmente del ramo de daños.

*El Palacio de Hierro:* Presta a la Institución servicios de venta de seguros y adquiere de la Institución pólizas de seguros de los ramos de daños y gastos médicos.

28.

*Administración de Riesgos BAL:* Presta a la Institución servicios de personal, capacitación y asesoría, incluyendo los de administración de riesgos.

*Servicios Corporativos BAL:* Presta a la Institución servicios de asesoría profesional.

## b) Operaciones

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, las operaciones con partes relacionadas de muestran a continuación:

Parte relacionada	Ingresos		Egresos	
	2019	2018	2019	2018
Servicios Industriales Peñoles y filiales	\$ 425	\$ 529	\$ 33	\$ 15
El Palacio de Hierro y filiales	94	97	145	98
Administración de Riesgos BAL	13	12	59	54
Servicios Corporativos BAL	5	4	419	599
Otras	106	99	130	129
Total	\$ 643	\$ 741	\$ 786	\$ 895

## c) Saldos por cobrar y pagar

Al 31 de diciembre de 2019, la Institución presenta saldos por cobrar con partes relacionadas por \$25. Al 31 de diciembre de 2018 la Institución no presenta saldos por cobrar con partes relacionadas. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Institución presenta otros saldos por pagar con partes relacionadas por \$16 y \$3, respectivamente.

## d) Tenencia accionaria en subsidiarias y asociadas

La tenencia accionaria de la Institución en subsidiarias directas y asociadas se muestra a continuación:

Compañía	2019	2018
<b>Subsidiarias:</b>		
Médica Móvil	99.9%	99.9%
Crédito Afianzador	99.7%	99.7%
GNP Administración de Venta Masiva	99.9%	99.9%
Valmex Soluciones Financieras	99.9%	99.9%
Servicios Especializados en Venta de Seguros	99.0%	99.0%
Corporación GNP <sup>(a)</sup>	99.9%	99.9%
Servicios Administrativos en Reclamaciones <sup>(b)</sup>	43.1%	43.1%
<b>Asociadas:</b>		
Administración de Riesgos Bal	35.0%	35.0%

- (a) Corporación GNP posee el 100% de las acciones de GNP International, por lo que indirectamente la Institución posee el 100% de las acciones de GNP International.
- (b) La Institución posee el 43.1% de las acciones de Servicios Administrativos en Reclamaciones y mediante Médica Móvil el 56.6% de las acciones, por lo que indirectamente posee el 99.7% de las acciones de Servicios Administrativos en Reclamaciones.

**Costo de adquisición y valor contable de las inversiones en asociadas**

Compañía	2019		
	Inversión inicial	Valor contable	Participación en el resultado del ejercicio
<b>Asociadas:</b>			
Aerovics	\$ 271	\$ 154	\$ ( 14)
Administración de Riesgos Bal	4	10	2
Inmobiliaria AMIS	1	2	-
Cesvi México	6	23	( 5)
Otros	2	30	( 35)
<b>Total</b>	<b>\$ 284</b>	<b>\$ 219</b>	<b>\$ ( 52)</b>

Compañía	2018		
	Inversión inicial	Valor contable	Participación en el resultado del ejercicio
<b>Asociadas:</b>			
Aerovics	\$ 271	\$ 166	\$ 4
Administración de Riesgos Bal	4	8	( 1)
Inmobiliaria AMIS	1	2	-
Cesvi México	6	27	-
Otros	2	31	( 7)
<b>Total</b>	<b>\$ 284</b>	<b>\$ 234</b>	<b>\$ ( 4)</b>

**e) Fondos de pensiones o jubilaciones de fideicomisos en administración**

La Institución administra fondos de pensiones o jubilaciones de partes relacionadas. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos en administración son los siguientes:

Compañía	2019	2018
Servicios Industriales Peñoles y filiales	\$ 3,983	\$ 3,720
Otros	3	3
<b>Total</b>	<b>\$ 3,986</b>	<b>\$ 3,723</b>

**f) Beneficios a funcionarios clave o directivos relevantes**

La estructura organizacional de la Institución al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se encuentra integrada por el director general y directores de primer nivel. El importe de los beneficios a corto plazo otorgados a dichos directivos, ascendieron a \$137 y \$117, respectivamente. No existen beneficios basados en el pago con acciones.

En relación con los beneficios por terminación y post-retiro, existen dos planes de pensiones y prima de antigüedad (un plan tradicional y otro plan híbrido), los beneficios de estos planes se determinaron en conjunto con el total de los empleados activos, con base en un estudio actuarial, en el mismo, no se contempla la segmentación o separación de empleados de primer y segundo nivel respecto del resto del personal.

**g) Otras inversiones**

Las inversiones en acciones corresponden a la tenencia accionaria en GNP International Ltd. (“GNP International”), empresa constituida en Londres Inglaterra como una “*limited liability by shares*” conforme a las leyes de Inglaterra. Corporación GNP cuenta con 13,000,651 títulos a valor nominal de £1 (libra esterlina).

GNP Internacional es un “Corporate Member” en los términos de la operación del mercado de seguros y reaseguros de Lloyd’s en Londres y participó en 1.5385% en el Sindicato 4444 (“el Sindicato”) durante 2019 y 2018.

El Sindicato suscribe negocios en los ramos de daños, autos y accidentes y enfermedades; principalmente en los Estados Unidos de América, en el Reino Unido y en la Unión Europea.

Conforme a las reglas de operación del Sindicato, al transcurrir tres años del inicio del año de suscripción en el que se participa, el sindicato determina los resultados finales y liquida los resultados obtenidos a los participantes.

El capital aportado a GNP Internacional se destinó principalmente para cubrir los Fondos en Lloyds. Cada “Corporate Member”, como GNP International, deben mantener capital en el mercado de Lloyds, a través de un fideicomiso conocido como Fondos en Lloyds. Estos fondos tienen la intención de cubrir circunstancias en las que los activos del Sindicato en el que se participa son insuficientes para cumplir las obligaciones de seguros de los participantes. El nivel de los Fondos en Lloyds que se le requiere a cada “Corporate member”, es determinado por Lloyds y dependen de la naturaleza de los contratos a suscribir por el Sindicato y los riesgos asumidos por éste.

Los resultados técnicos y operativos de GNP International se reconocen en la inversión vía método de participación.

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se realizaron aportaciones al capital de GNP Internacional por \$17 y \$4, respectivamente.



La inversión en acciones en GNP Internacional al 31 de diciembre de 2019 y 2018, asciende a \$267 y \$265, respectivamente, la cual se integra de la siguiente forma:

	2019	2018
Inversión en acciones	\$ 327	\$ 323
Aportaciones al capital	17	4
Participación en el resultado de la subsidiaria	( 79)	( 64)
Efectos de conversión de moneda extranjera de la inversión	2	2
Total de la inversión en acciones	<u>\$ 267</u>	<u>\$ 265</u>

### 10. Otros activos (diversos)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el renglón de diversos dentro del rubro de Otros activos se integra como sigue:

	2019	2018
Inventario de salvamentos por realizar	\$ 281	\$ 266
Pagos anticipados	204	138
ISR y PTU diferidos de subsidiarias	48	32
Impuestos pagados por anticipado (nota 17b)	1,350	1,011
Fondos en Lloyds	331	320
Total	<u>\$ 2,214</u>	<u>\$ 1,767</u>

### 11. Activos intangibles

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos y movimientos correspondientes a desarrollos de sistemas se integran como se muestra a continuación:

	Desarrollos de sistemas en		
	Operación	Proceso	Total
<b>Costo:</b>			
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 3,323	\$ 173	\$ 3,496
Adiciones	34	230	264
Bajas/traspasos	-	( 10)	( 10)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 3,357</u>	<u>\$ 393</u>	<u>\$ 3,750</u>
<b>Amortización acumulada:</b>			
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ ( 2,747)	\$ -	\$ ( 2,747)
Amortización del ejercicio	( 163)	( 22)	( 185)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ ( 2,910)</u>	<u>\$ ( 22)</u>	<u>\$ ( 2,932)</u>
<b>Valor en libros neto:</b>			
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 576	\$ 173	\$ 749
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 447</u>	<u>\$ 371</u>	<u>\$ 818</u>

32.

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se amortizaron aceleradamente desarrollos cuya operación se suspendió y otros cuya utilización registrada fue substancialmente inferior a la planeada, impidiendo generar los beneficios económicos originalmente planeados. Lo anterior tuvo un efecto de \$10 y \$43, respectivamente, en la amortización del ejercicio.

## 12. Reservas técnicas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las reservas técnicas por componente se integran como sigue:

Rubro	2019			
	Mejor estimador	Ajuste por TLR <sup>(a)</sup>	Margen por riesgo	Total
<b>Reserva de riesgos en curso:</b>				
Vida	\$ 97,987	\$ 4,023	\$ 1,226	\$ 103,236
Accidentes y enfermedades	8,395	-	72	8,467
Daños	12,257	-	194	12,451
Fianzas	4	-	-	4
<b>Total</b>	<b>118,643</b>	<b>4,023</b>	<b>1,492</b>	<b>124,158</b>
<b>Reserva de obligaciones pendientes de cumplir:</b>				
Por pólizas vencidas y siniestro ocurridos pendientes de pago	8,262	-	-	8,262
Siniestros ocurridos y no reportados	2,195	-	98	2,293
Por fondos en administración	1,556	-	-	1,556
<b>Total</b>	<b>12,013</b>	<b>-</b>	<b>98</b>	<b>12,111</b>
<b>Reserva de contingencia</b>	<b>31</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31</b>
<b>Reserva de riesgos catastróficos</b>	<b>687</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>687</b>
<b>Total reservas técnicas</b>	<b>\$ 131,374</b>	<b>\$ 4,023</b>	<b>\$ 1,590</b>	<b>136,987</b>
Primas en depósito				890
<b>Total reservas técnicas y primas en depósito</b>				<b>\$ 137,877</b>
Rubro	2018			
	Mejor estimador	Ajuste por TLR <sup>(a)</sup>	Margen por riesgo	Total
<b>Reserva de riesgos en curso:</b>				
Vida	\$ 90,329	\$ ( 5,664)	\$ 4,101	\$ 88,766
Accidentes y enfermedades	7,568	-	49	7,617
Daños	11,055	-	91	11,146
Fianzas	3	-	-	3
<b>Total</b>	<b>108,955</b>	<b>( 5,664)</b>	<b>4,241</b>	<b>107,532</b>
<b>Reserva de obligaciones pendientes de cumplir:</b>				
Por pólizas vencidas y siniestro ocurridos pendientes de pago	9,134	-	-	9,134
Siniestros ocurridos y no reportados	1,389	-	79	1,468
Por fondos en administración	1,604	-	-	1,604
<b>Total</b>	<b>12,127</b>	<b>-</b>	<b>79</b>	<b>12,206</b>
<b>Reserva de contingencia</b>	<b>32</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>32</b>
<b>Reserva de riesgos catastróficos</b>	<b>637</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>637</b>
<b>Total reservas técnicas</b>	<b>\$ 121,751</b>	<b>\$ ( 5,664)</b>	<b>\$ 4,320</b>	<b>120,407</b>
Primas en depósito				883
<b>Total reservas técnicas y primas en depósito</b>				<b>\$ 121,290</b>

(a) Tasa libre de riesgo

### 13. Acreedores

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Comisiones por devengar	\$ 1,426	\$ 1,259
Compensaciones adicionales a agentes	1,146	1,129
Agentes cuenta corriente	250	282
Total agentes y ajustadores	<u>2,822</u>	<u>2,670</u>
Fondos para la administración de pérdidas	<u>218</u>	<u>159</u>
Acreedores por intermediación de otros servicios	2,247	1,654
Cheques expedidos no cobrados	24	50
Sobregiros bancarios	302	360
Provisiones para obligaciones diversas	1,050	981
Cuentas por pagar a proveedores	295	159
Otros	1,329	1,259
Total diversos	<u>5,247</u>	<u>4,463</u>
Total acreedores	<u>\$ 8,287</u>	<u>\$ 7,292</u>

### 14. Otras obligaciones

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Impuesto al valor agregado no exigible (pendiente de cobro)	\$ 2,643	\$ 2,160
Provisión para otras obligaciones laborales de largo plazo	234	97
Remuneraciones al personal pendientes de pago	83	90
Provisión para gratificaciones a empleados	356	353
Impuesto al valor agregado pendiente de pago	246	164
Impuestos retenidos a terceros (ISR e IVA)	352	144
Aportaciones de seguridad social y otros cargos a la nómina	57	53
Total otras obligaciones	<u>\$ 3,971</u>	<u>\$ 3,061</u>

34.

## 15. Beneficios al retiro, prima de antigüedad y beneficios por terminación de empleados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las reservas para obligaciones laborales se integran como se muestra a continuación:

Concepto	2019	2018
Plan de contribución definida	\$ 320	\$ 273
Plan de beneficio definido	652	686
Subtotal	972	959
Provisión para otras obligaciones	260	117
Total	\$ 1,232	\$ 1,076

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el costo neto del periodo, las obligaciones por beneficios definidos, los activos del plan, el pasivo neto proyectado y las tasas utilizadas se integran como se muestra a continuación:

### a) Costo neto del periodo

	2019			
	Plan de pensiones	Prima de antigüedad	Indemnización legal	Total
<b>Integración del costo neto del periodo:</b>				
Costo del servicio actual	\$ 33	\$ 7	\$ 20	\$ 60
Costo de los servicios pasados por modificación al plan	8	1	-	9
Costo de los servicios pasados por reducción personal	( 6)	( 1)	( 1)	( 8)
Costo de los servicios pasados por transferencia	( 4)	-	-	( 4)
Costo /(ingreso) por liquidación anticipada obligaciones	-	-	67	67
Costo por intereses de la obligación por beneficios definidos	64	5	9	78
Ingresos por intereses de los activos del plan	( 65)	( 3)	-	( 68)
Costo neto del periodo	30	9	95	134
(Ganancias) / pérdidas en la obligación por beneficios definidos	-	1	( 2)	( 1)
(Ganancias) / pérdidas de los activos del plan	7	1	-	8
Remediciones de (P)/ANBD* a reconocer en el capital	7	2	( 2)	7
Costo neto del periodo de beneficios definidos	\$ 37	\$ 11	\$ 93	\$ 141
	2018			
	Plan de pensiones	Prima de antigüedad	Indemnización legal	Total
<b>Integración del costo neto del periodo:</b>				
Costo del servicio actual	\$ 33	\$ 7	\$ 19	\$ 59
Costo de los servicios pasados por reducción personal	( 92)	-	-	( 92)
Costo /(ingreso) por liquidación anticipada obligaciones	-	-	214	214
Costo por intereses de la obligación por beneficios definidos	65	5	7	78
Ingresos por intereses de los activos del plan	( 60)	( 4)	-	( 64)
Costo neto del periodo	( 54)	8	240	194
(Ganancias) / pérdidas en la obligación por beneficios definidos	-	-	( 6)	( 6)
(Ganancias) / pérdidas de los activos del plan	7	-	-	7
Remediciones de (P)/ANBD* a reconocer en el capital	7	-	( 6)	1
Costo de ingreso de beneficios definidos	\$ ( 47)	\$ 8	\$ 234	\$ 195

\* Pasivo / Activo Neto por Beneficios Definidos

## b) Cambios en las obligaciones por beneficios definidos

	2019			
	Plan de pensiones	Prima de antigüedad	Indemnización legal	Total
Obligaciones por beneficios definidos	\$ 776	\$ 92	\$ 123	\$ 991
Activos del plan	652	23	-	675
Pasivo neto proyectado	\$ 124	\$ 69	\$ 123	\$ 316

  

	2018			
	Plan de pensiones	Prima de antigüedad	Indemnización legal	Total
Obligaciones por beneficios definidos	\$ 705	\$ 57	\$ 103	\$ 740
Activos del plan	662	29	-	691
Pasivo neto proyectado	\$ ( 23)	\$ 15	\$ 57	\$ 49

## c) Activos del plan

	2019		
	Plan de pensiones	Prima de antigüedad	Total
<b>Activos del plan:</b>			
Al 1 de enero de 2019	\$ 662	\$ 29	\$ 691
Aportaciones al fondo	( 27)	-	( 27)
Beneficios pagados	( 62)	( 9)	( 71)
Rendimiento esperado de los activos del plan	65	4	69
Ganancias/pérdidas actuariales	14	( 1)	13
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 652	\$ 23	\$ 675

  

	2018		
	Plan de pensiones	Prima de antigüedad	Total
Activos del plan:			
Al 1 de enero de 2018	\$ 684	\$ 44	\$ 728
Aportaciones al fondo	( 23)	-	( 23)
Beneficios pagados	( 61)	( 18)	( 79)
Rendimiento esperado de los activos del plan	60	4	64
Ganancias/pérdidas actuariales	2	( 1)	1
Al 31 de diciembre de 2018	\$ 662	\$ 29	\$ 691

**d) Pasivo neto proyectado**

	2019			
	Plan de pensiones	Prima de antigüedad	Indemnización legal	Total
Valor presente de la OBD al 31 de diciembre de 2018	\$ 705	\$ 57	\$ 103	\$ 865
Costo del servicio actual	40	8	20	68
Costo financiero	64	5	9	78
Beneficios pagados	( 64)	( 10)	( 84)	( 158)
Efecto de liquidación anticipada	( 13)	( 2)	66	51
Ganancia/pérdida actuarial sobre la obligación	44	34	9	87
Valor presente de la OBD al 31 de diciembre de 2019	\$ 776	\$ 92	\$ 123	\$ 991

  

	2018			
	Plan de pensiones	Prima de antigüedad	Indemnización legal	Total
Valor presente de la OBD al 31 de diciembre de 2017	\$ 758	\$ 60	\$ 80	\$ 898
Costo del servicio actual	33	7	12	52
Costo financiero	65	5	6	76
Beneficios pagados	( 61)	( 19)	( 219)	( 299)
Efecto de liquidación anticipada	( 91)	-	203	112
Ganancia/pérdida actuarial sobre la obligación	1	4	( 4)	1
Valor presente de la OBD al 31 de diciembre de 2018	\$ 705	\$ 57	\$ 78	\$ 840

**e) Tasas utilizadas en el estudio actuarial**

Tasa utilizada	2019	2018
Tasa de descuento	8.50%	9.75%
Tasa de incremento del salario	4.50%	4.50%
Tasa de incremento del salario mínimo	3.50%	3.50%
Tasa de inflación de largo plazo	3.50%	5.50%

**f) Características de los planes de beneficios definidos:**

*Grupo Elegible:* Todo el personal de planta cuyo ingreso sea anterior al 31 de enero de 2005.

*Sueldo para efectos del plan:* Por sueldo se entiende el sueldo nominal mensual más aguinaldo, compensación por antigüedad y prima vacacional.

*Sueldo pensionable:* El promedio del sueldo para efectos del plan de los últimos 12 meses anteriores a la fecha de jubilación.

*Edad de retiro:* a) normal, 65 años, b) anticipada desde los 50 años siempre y cuando lo autorice el comité técnico.

*Monto del beneficio:* La pensión que recibirá el participante a la fecha normal de retiro será la que resulte de aplicar la siguiente fórmula:  $0.2\% \times SP \times (AS+3)$ , donde: "SP" es igual al Sueldo pensionable y "AS" es igual al Servicio pensionable.

*Pensión mínima:* En ningún caso el monto constitutivo actuarialmente podrá ser menor al monto constituido por 3 meses de sueldo más 20 días por año de servicio del sueldo definido para efectos del plan.

*Forma de pago:* La pensión que se otorgue bajo la fórmula del plan será de forma vitalicia con cobertura de 13 pagos al año, garantía de 20 años, mancomunada al 100% con el cónyuge; suponiendo que éste tiene 3 años menos que el titular. Las tablas de mortalidad para efectos de cálculo serán EMSSAH97 (para hombres), EMSSAM97 (para mujeres).

#### **g) Características de los planes de contribución definida:**

*Grupo elegible:* Todo el personal de planta cuyo ingreso sea posterior al 31 de enero de 2005.

*Requisitos de elegibilidad:* Se deberá llenar un documento indicando: el porcentaje de ahorro que destinará a un instrumento de inversión para su jubilación, la designación de sus beneficiarios contingentes para la entrega de los beneficios correspondientes en caso de fallecimiento o incapacidad jurídica.

*Sueldo:* El sueldo para efectos del plan es el sueldo base nominal.

*Contribuciones al plan:* a) contribuciones de los empleados, los empleados participantes deberán realizar contribuciones equivalentes como mínimo, al 1.0% del sueldo base nominal y como máximo el 8.33%, las cuales se aportarán a un vehículo de ahorro a largo plazo que será seleccionado por parte del Comité Técnico, b) contribuciones de la empresa, la Institución realizará contribuciones con base a las aportaciones que realice el empleado en función a sus servicio pensionable de acuerdo con la siguiente tabla:

<b>Años de servicio</b>	<b>% de contribuciones de la Institución</b>
<b>0 – 4.99</b>	<b>50%</b>
<b>5.00 – 9.99</b>	<b>75%</b>
<b>10 en adelante</b>	<b>100%</b>

El monto máximo para aplicar el porcentaje de contribuciones de la Institución previsto por la tabla será el mínimo que resulte de aplicar las siguientes fórmulas: a) 3% del sueldo base nominal que no exceda 25 veces el salario mínimo más 9.5% del sueldo que exceda 25 veces el salario mínimo y b) 5% del sueldo definido para efectos del componente de contribución definida.

*Servicio pensionable:* un doceavo de año por cada mes de servicios continuos que un empleado haya prestado a la Institución desde la fecha de contratación y hasta la fecha de su jubilación, fallecimiento o declaración de un estado de invalidez total y permanente.

*Política de adquisición de derechos:* El participante o sus beneficiarios según sea el caso, tendrán derecho a recibir el monto acumulado de las contribuciones que la Institución haya efectuado aplicando las siguientes reglas: a) jubilación, fallecimiento o invalidez total y permanente, el 100% del saldo total, b) renuncia voluntaria, dependerá del servicio pensionable de acuerdo a lo establecido en la siguiente tabla, c) despido injustificado, 50% del beneficio previsto para el caso de renuncia voluntaria, d) despido justificado, no se tiene derecho a beneficio alguno.

<b>Años de servicio</b>	<b>% de contribución de la Institución</b>
0 – 4.99	0%
5.00 – 9.99	50%
6.00 – 6.99	60%
7.00 – 7.99	0.7
8.00 – 8.99	80%
9.00 – 9.99	90%
10.00 en adelante	100%

#### **h) Hipótesis actuariales**

La Institución utiliza para el cálculo de la tasa de descuento la tasa equivalente a bonos corporativos (AAA), ya que esta garantiza rendimientos en el largo plazo.

#### **i) Inversiones que conforman los activos del plan**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las inversiones que conforman los activos del plan se integran como se muestra a continuación:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Valores gubernamentales	\$ 652	\$ 646
Valores de empresas privadas	7	7
Préstamos hipotecarios	16	16
Total de inversiones del plan de beneficio definido	675	669
Otras inversiones del plan de contribución definida	289	275
Total	\$ 964	\$ 944



### j) Aportaciones esperadas

Las aportaciones esperadas a realizarse durante el ejercicio de 2020, de acuerdo con el estudio actuarial, se muestran a continuación:

	2020			
	Plan de pensiones	Prima de antigüedad	Indemnización legal	Total
Pagos estimados a la reserva	\$ 87	\$ 11	\$ 35	\$ 133
Total	\$ 87	\$ 11	\$ 35	\$ 133

### k) Beneficios directos a los empleados de corto plazo

#### Beneficios directos a corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Institución ha reconocido las siguientes provisiones para beneficios directos a corto plazo:

	2019	2018
Prima de vacaciones	\$ 13	\$ 12
Gratificaciones al personal	339	341
PTU por pagar	814	466
	<b>\$ 1,166</b>	<b>\$ 819</b>

#### PTU causada

Al 31 de diciembre de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de la PTU por pagar se integra como se muestra a continuación:

	2019	2018
PTU del ejercicio	\$ 804	\$ 462
PTU ejercicios anteriores	6	4
PTU causada	810	466
Ajuste de PTU de años anteriores	4	-
Subtotal PTU por pagar	814	466
PTU diferida	( 95)	4
Total	<b>\$ 719</b>	<b>\$ 470</b>

La PTU de ejercicios anteriores corresponde a la PTU no pagada correspondiente a ejercicios anteriores.

40.

### PTU diferida

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el pasivo por PTU diferida se integra como sigue:

	2019	2018
<b>Activos por impuestos diferidos:</b>		
Primas en depósito	\$ 13	\$ 27
Comisiones y bonos por devengar	281	266
Reserva para dividendos sobre pólizas y dividendos por pagar	50	43
Provisiones y otros	294	213
Productos cobrados por anticipado	4	10
Provisión PTU	-	-
Pérdida fiscal por amortizar	-	-
Total activos	<u>642</u>	<u>559</u>
<b>Pasivos por impuestos diferidos:</b>		
Activos intangibles y otros conceptos por amortizar	83	77
Inventario de salvamentos	28	27
Terrenos y construcciones	118	110
Pagos anticipados y otros	12	11
Reserva de riesgos en curso y beneficios a empleados (NIF D-3)	( 429)	550
Inversiones	1,279	268
Total pasivos	<u>1,091</u>	<u>1,043</u>
Total Impuesto diferido (pasivo) activo	<u>\$ ( 449)</u>	<u>\$ ( 484)</u>

### 16. Posición en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Institución utilizó el tipo de cambio por cada dólar de \$18.8642 y \$19.6512 pesos, respectivamente, para la valuación de sus activos y pasivos resultando una posición larga ya que el activo cubre el pasivo contraído. La posición en moneda extranjera que mantiene la Institución al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se integra como se muestra a continuación:

Rubro	Dólares (millones)	
	2019	2018
<b>Activos:</b>		
Inversiones	\$ 3,923	\$ 3,496
Disponibilidades	14	11
Deudores	107	115
Importes recuperables de reaseguro	117	138
Total	<u>4,161</u>	<u>3,760</u>

Rubro	Dólares (millones)	
	2019	2018
<b>Pasivos:</b>		
Reservas técnicas	\$ 3,555	\$ 3,352
Reaseguradores	24	23
Otros	325	106
Total	<u>3,904</u>	<u>3,481</u>
<b>Capital:</b>		
Superávit por valuación de pasivos	( 193)	223
Superávit por valuación de activos	411	( 22)
Impuestos diferidos	( 81)	( 74)
Total	<u>137</u>	<u>127</u>
Posición larga	<u>\$ 120</u>	<u>\$ 152</u>

Al 31 de enero de 2020, el tipo de cambio es de \$18.9082 pesos, por cada dólar.

## 17. Impuestos a la utilidad

### a) Impuesto sobre la renta

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la tasa corporativa del ISR aplicable es del 30%.

Las principales diferencias entre el resultado contable y fiscal, derivan de: (i) el efecto del ajuste anual por inflación, (ii) el momento en el que se reconocen los intereses y rendimientos de las inversiones en valores, (iii) provisiones y (iv) gastos no deducibles.

En 2019 y 2018, se determinó un resultado fiscal por \$7,752 y \$4,363 y un ISR causado en el ejercicio por \$2,326 y \$1,309, respectivamente.

### b) Impuesto a la utilidad causado

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el impuesto a la utilidad por pagar se integra como se muestra a continuación:

	2019	2018
ISR causado	\$ 2,326	\$ 1,309
Pagos provisionales e ISR retenido por instituciones financieras (nota 10)	( 1,349)	( 1,011)
ISR por pagar	<u>\$ 977</u>	<u>\$ 298</u>

42.

**c) Impuesto a la utilidad diferido**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el impuesto a la utilidad en resultados se integra como se muestra a continuación:

	2019	2018
ISR causado	\$ 2,326	\$ 1,310
Ajuste de ISR de años anteriores	1	( 108)
ISR diferido	( 365)	110
Total	<u>\$ 1,962</u>	<u>\$ 1,310</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de impuesto a la utilidad diferido que se presenta en el rubro de créditos diferidos en el balance general se integra por los siguientes conceptos:

Rubros	2019	2018
<b>Activos por impuesto a la utilidad diferido:</b>		
Primas en depósito	\$ 39	\$ 80
Comisiones y bonos por devengar	844	798
Reserva para dividendos sobre pólizas y dividendos por pagar	150	129
Provisiones y otros	888	648
Productos cobrados por anticipado	13	31
Provisión PTU	214	140
Pérdida fiscal por amortizar	29	6
Total activos	<u>2,177</u>	<u>1,832</u>
<b>Pasivos por impuesto a la utilidad diferido:</b>		
Activos intangibles y otros conceptos por amortizar	248	233
Inventario de salvamentos	84	80
Terrenos y construcciones	319	297
Pagos anticipados y otros	38	33
Reserva de riesgos en curso	( 1,139)	1,499
Inversiones	3,583	858
Total pasivos	<u>3,133</u>	<u>3,000</u>
<b>Impuesto a la utilidad diferido pasivo, neto</b>	<u>\$ ( 956)</u>	<u>\$ ( 1,168)</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los cambios en el ISR diferido registrados en los resultados del ejercicio y en el capital contable se integran como se muestra a continuación:

	2019	2018
<b>Cambios de ISR diferido registrados en:</b>		
Resultados	\$ ( 365)	\$ 110
Capital contable (superávit por valuación)	162	( 458)
Total	<u>\$ ( 203)</u>	<u>\$ ( 348)</u>

A continuación se presenta una conciliación entre la tasa del impuesto sobre la renta vigente a la fecha y la tasa efectiva reconocida contablemente por la Institución:

	2019	2018
Utilidad antes de impuesto a la utilidad	\$ 6,471	\$ 4,544
Diferencias permanentes:		
Ajuste anual por inflación	( 272)	( 372)
Gastos no deducibles	260	352
Inversiones	167	( 111)
Participación en los resultados de subsidiarias	-	-
Otras partidas permanentes	( 55)	( 60)
Utilidad antes de impuesto a la utilidad más partidas permanentes y otras	6,571	4,353
Efecto neto de actualización y amortización de pérdidas fiscales	-	( 28)
Utilidad después de amortización de pérdidas	6,571	4,325
Tasa estatutaria del ISR	30%	30%
Total del impuesto a la utilidad	\$ 1,962	\$ 1,310
Tasa efectiva del ISR	30%	29%

## 18. Créditos diferidos

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

	2019	2018
Impuesto a la utilidad diferido	\$ 996	\$ 1,187
Otros pasivos subsidiarias	3	6
Recargos sobre primas por cobrar	873	747
Participación de los trabajadores en las utilidades diferida	457	490
Productos cobrados por anticipado	45	102
Total créditos diferidos	\$ 2,374	\$ 2,532

## 19. Capital contable

### a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social está representado por 224,120,981 acciones ordinarias, nominativas sin expresión de valor nominal, del cual se encuentra suscrito y pagado el 52%, con excepción de 383,300 acciones que corresponden a acciones propias recompradas.

El capital social nominal al 31 de diciembre de 2019 y 2018, asciende a \$600 (valor histórico) y \$3,996 (valor actualizado).

44.

#### **b) Dividendos**

De conformidad con las facultades delegadas por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, al Consejo de Administración, mediante sesión celebrada el 9 de abril de 2019, decretó un dividendo en efectivo en el mes de mayo a favor de los accionistas de \$7.21 pesos por acción a las 224,120,981 acciones emitidas y en circulación, por un monto total de \$1,616.

De conformidad con las facultades delegadas por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, al Consejo de Administración, mediante sesión celebrada el 25 de octubre de 2019, decretó un dividendo en efectivo en el mes de diciembre a favor de los accionistas de \$8.93 por acción a las 224,120,981 acciones emitidas y en circulación, por el monto total de \$2,001.

De conformidad con las facultades delegadas por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, al Consejo de Administración, mediante sesión celebrada el 11 de abril de 2018, se decretó un dividendo en efectivo a favor de los accionistas de \$5.95 por acción a las 224,120,981 acciones emitidas y en circulación, por el monto total de \$1,334.

La Ley del ISR establece que los dividendos provenientes de las utilidades que ya hayan pagado el impuesto sobre la renta corporativo no estarán sujetos al pago de dicho impuesto, para lo cual, las utilidades fiscales se deberán controlar a través de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN). Las utilidades que se distribuyan en exceso a dicha cuenta, estarán sujetas al pago del impuesto a la tasa vigente. Los dividendos pagados antes descritos no excedieron el saldo de la CUFIN.

#### **c) Restricciones a la disponibilidad del capital contable**

De acuerdo con las disposiciones de la LISF, de la utilidad neta del ejercicio deberá separarse un mínimo del 10% para incrementar la reserva legal, hasta alcanzar una suma igual al importe del capital pagado.

La utilidad registrada en el estado de resultados y en el capital contable, derivada de la valuación de inversiones, no será susceptible de distribución a los accionistas en tanto no se efectúe la enajenación de dichos valores.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de la CUFIN asciende a \$5,766 y \$4,047, respectivamente.

En caso de reducción de capital, estará gravado el reembolso que exceda de la Cuenta de Capital de Aportación Actualizada (CUCA), según los procedimientos establecidos en la Ley del ISR. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la CUCA asciende a \$1,960 y \$1,906, respectivamente.

#### d) Superávit por valuación

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo del Superávit por valuación en el capital contable se integra como se muestra a continuación:

	Valuación	ISR diferido	PTU diferida	Neto
Superávit por pasivos	\$ 5,662	\$ ( 1,529)	\$ ( 566)	\$ 3,567
Superávit por inversiones	( 1,808)	488	181	( 1,139)
Superávit por inmuebles	225	14	( 23)	216
Obligaciones laborales	( 102)	28	10	( 64)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>\$ 3,977</b>	<b>\$ ( 999)</b>	<b>\$ ( 398)</b>	<b>\$ 2,580</b>
<b>Movimientos del año</b>				
Superávit por pasivos	\$ ( 9,719)	\$ 2,625	\$ 972	\$ ( 6,122)
Superávit por inversiones	10,305	( 2,782)	( 1,031)	6,492
Superávit por inmuebles	23	( 6)	( 2)	15
Obligaciones laborales	( 62)	16	6	40
<b>Total movimientos del año</b>	<b>547</b>	<b>( 147)</b>	<b>( 55)</b>	<b>345</b>
Superávit por pasivos	\$ ( 4,057)	\$ 1,095	\$ 406	\$ ( 2,556)
Superávit por inversiones	8,497	( 2,294)	( 850)	5,353
Superávit por inmuebles	248	8	( 25)	231
Obligaciones laborales	( 164)	44	16	( 104)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>\$ 4,524</b>	<b>\$ ( 1,146)</b>	<b>\$ ( 453)</b>	<b>\$ 2,925</b>

#### e) Movimientos en resultados de ejercicios anteriores

Durante 2018, se registraron movimientos en los resultados de ejercicios anteriores por \$14, correspondientes a ajustes en la valuación de Inversiones en subsidiarias.

#### 20. Otros costos de adquisición

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el renglón de Otros dentro del rubro de Costo neto de adquisición en el estado de resultados, se integra como se muestra a continuación:

	2019	2018
Servicios prestados por la venta de seguros	\$ 2,469	\$ 1,888
Remuneraciones y prestaciones al personal	384	324
Publicidad y propaganda	713	639
Honorarios	521	441
Arrendamiento	193	187
Convenciones y seminarios	209	218
Otros	889	634
Participación de utilidades en contratos de reaseguro	109	347
<b>Total</b>	<b>\$ 5,487</b>	<b>\$ 4,678</b>

## 21. Costo neto de siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales, así como las recuperaciones de contratos de reaseguro proporcional y no proporcional se integran como se muestra a continuación:

	2019	2018
<b>Seguro directo:</b>		
Siniestros	\$ 29,222	\$ 26,208
Siniestros por beneficios adicionales	310	544
Rescates	5,970	5,476
Incremento a la reserva para dividendos	265	255
Ajuste a la reserva para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados	631	( 259)
Gastos de ajuste	1,526	1,410
Vencimientos	5,955	4,876
Recuperación de siniestros de terceros	( 2,511)	( 2,251)
Salvamentos	( 909)	( 760)
Reclamaciones por fianzas	12	11
	<u>40,471</u>	<u>35,510</u>
<b>Reaseguro cedido:</b>		
Siniestros recuperados de contratos proporcionales	( 1,176)	600
<b>Reaseguro tomado:</b>		
Siniestros del reaseguro tomado	25	34
Total siniestralidad y otras obligaciones contractuales (neta)	<u>39,320</u>	<u>36,144</u>
<b>Reaseguro no proporcional:</b>		
Siniestralidad recuperada de contratos no proporcionales	( 750)	( 1,287)
Total siniestralidad y otras obligaciones contractuales (neta)	<u>\$ 38,570</u>	<u>\$ 34,857</u>

## 22. Utilidad por acción

La utilidad neta por acción resulta de la división de la utilidad neta del ejercicio, entre el promedio ponderado de las acciones en circulación de la Institución durante el ejercicio. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la utilidad por acción se integra como se muestra a continuación:

	2019	2018
Utilidad neta según el estado de resultados	\$ 4,435	\$ 3,234
Promedio ponderado de acciones	224,120,981	224,120,981
Utilidad por acción (monto en pesos)	<u>\$ 19.79</u>	<u>\$ 14.43</u>



### 23. Fondos en administración

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el rubro de fondos en administración en las cuentas de orden se integra como se muestra a continuación:

	2019	2018
Servicios Industriales Peñoles y filiales	\$ 3,983	\$ 3,722
Grupo Nacional Provincial	638	670
Instituto Mexicano del Petróleo	202	279
Conservas La Costeña	986	849
Nestlé México	691	601
Colegio de Bachilleres del Estado de Baja California	456	438
Otros	3,502	3,240
<b>Total</b>	<b>\$ 10,458</b>	<b>\$ 9,799</b>

### 24. Información por segmentos

La Institución analiza la información financiera y operativa con base en los diferentes ramos que opera.

Los resultados de operación divididos por ramo por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, que es la forma en como la Institución analiza principalmente los resultados se muestran a continuación:

	2019				
	Vida	Accidentes y enfermedades	Autos	Daños	Total
Primas de retención	\$ 26,946	\$ 21,580	\$ 15,302	\$ 1,264	\$ 65,092
Incremento neto de la reserva de riesgos en curso	( 6,899)	( 850)	( 1,354)	( 71)	( 9,174)
Primas de retención devengadas	20,047	20,730	13,948	1,193	55,918
Costo neto de adquisición	5,870	4,807	4,336	293	15,306
Costo neto de siniestralidad	15,095	14,451	8,478	546	38,570
Gastos de operación, netos de incremento de otras reservas	1,728	1,013	195	414	3,350
Resultado de operación	( 2,645)	459	939	( 59)	( 1,307)
Productos financieros netos y otros	5,989	912	677	126	7,704
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>\$ 3,344</b>	<b>\$ 1,371</b>	<b>\$ 1,616</b>	<b>\$ 67</b>	<b>\$ 6,397</b>

	2018				
	Vida	Accidentes y enfermedades	Autos	Daños	Total
Primas de retención	\$ 24,137	\$ 18,700	\$ 13,242	\$ 1,217	\$ 57,295
Incremento neto de la reserva de riesgos en curso	( 6,752)	( 816)	( 380)	3	( 7,944)
Primas de retención devengadas	17,385	17,884	12,862	1,220	49,351
Costo neto de adquisición	5,554	4,239	3,766	304	13,863
Costo neto de siniestralidad	13,571	12,253	8,443	589	34,856
Gastos de operación, netos de incremento de otras reservas	1,643	1,021	318	377	3,359
Resultado de operación	( 3,383)	370	335	( 50)	( 2,728)
Productos financieros netos y otros	5,361	912	854	145	7,272
Utilidad antes de impuestos	\$ 1,978	\$ 1,282	\$ 1,189	\$ 95	\$ 4,544

## 25. Requerimientos de inversión y capitalización

De acuerdo a las disposiciones legales en vigor, la Institución ha cumplido con lo estipulado en la LISF sobre la suficiencia de activos e inversiones para la cobertura de la Base de Inversión, el cumplimiento del Capital Mínimo Pagado (CMP) y mantuvo los Fondos Propios Admisibles (FPA) necesarios para respaldar el Requerimiento de Capital de Solvencia (RCS).

### a) Grupo Nacional Provincial

Los FPA de la Institución al 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascienden a \$14,645 y \$13,483, mientras que el RCS asciende a \$5,865 y \$8,258, con lo que el margen de solvencia reportado a la CNSF fue por un monto de \$8,780 y \$5,225.

Requerimiento	Cobertura de requerimientos estatutarios			
	Sobrante (faltante)		Índice de cobertura	
	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2019	Diciembre 2018
Reservas técnicas	\$ 11,778	\$ 11,253	1.09 <sup>(1)</sup>	1.09 <sup>(1)</sup>
RCS	8,780	5,225	2.50 <sup>(2)</sup>	1.63 <sup>(2)</sup>
CMP	13,371	12,310	93.82 <sup>(3)</sup>	90.66 <sup>(3)</sup>

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

(2) Fondos propios admisibles / requerimiento de capital de solvencia.

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

## b) Crédito Afianzador

Los FPA de la Institución al 31 de diciembre de 2019 y 2018, ascienden a \$150 y \$143 mientras que el RCS de diciembre asciende a \$3 y \$10 con lo que el margen de solvencia reportado a la CNSF fue por un monto de \$147 y \$133, respectivamente.

Requerimiento	Cobertura de requerimientos estatutarios			
	Sobrante (faltante)		Índice de cobertura	
	2019	2018	2019	2018
Reservas técnicas	\$ 151	\$ 141	5.35 <sup>(1)</sup>	5.02 <sup>(1)</sup>
Requerimiento de capital de solvencia	147	135	49.58 <sup>(2)</sup>	21.45 <sup>(2)</sup>
Capital mínimo pagado	79	75	2.05 <sup>(3)</sup>	2.04 <sup>(3)</sup>

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

(2) Fondos propios admisibles / requerimiento de capital de solvencia.

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

## Capital mínimo pagado

La Institución debe mantener el CMP establecido por la CNSF, para las operaciones que tiene autorizadas. Este CMP debe estar totalmente suscrito y pagado al 31 de diciembre de cada año y en el caso de que capital social exceda del capital mínimo pagado, el capital social deberá estar exhibido cuando menos en un 50%, siempre que este porcentaje no sea menor del capital mínimo pagado establecido.

En adición a lo anterior, la Institución debe mantener trimestralmente un monto de capital contable (excluyendo ciertas partidas de valuación de inmuebles e inversiones) que no sea inferior del capital mínimo pagado.

## a) Grupo Nacional Provincial

El CMP requerido para la Institución para 2019 y 2018, asciende a 23,134,357 UDI que equivalen a \$144 y \$137 (con base en el valor de la UDI al 31 de diciembre de 2019 y 2018), por lo que la Institución tiene un sobrante respecto de su capital social pagado de \$3,852 y \$3,859 y de su capital contable total (excluyendo ciertas partidas de valuación) de \$13,371 y \$12,310, respectivamente.

## b) Crédito Afianzador

El CMP requerido para la Institución para 2019 y 2018, asciende a 12,183,846 de UDI que equivalen a \$76 y \$72 (con base en el valor de la UDI al 31 de diciembre de 2018), por lo que la Institución tiene un sobrante respecto de su capital social pagado de \$5 y \$8 de su capital contable total (excluyendo ciertas partidas de valuación) de \$79 y \$75, respectivamente.

## **26. Contingencias y compromisos**

### **a) Contingencias por reclamaciones por obligaciones contractuales de seguros**

Existen reclamaciones en contra de la Institución que se encuentran en proceso judicial ante los tribunales o ante la CNSF, por las cuales, a la fecha, se desconoce cuál será su resolución final.

En algunos casos las reservas por siniestros se han constituido con cargo a los reaseguradores y a la retención cuando procede y se le han adicionado los productos financieros de acuerdo con las reglas correspondientes.

### **b) Contingencias por reclamaciones por obligaciones laborales**

Se tienen asuntos en trámite ante diversas juntas de conciliación y arbitraje locales y federales, correspondientes a demandas laborales en contra de la Institución, mismas que están en distintas etapas procesales pendientes de resolución o en su caso de convenirse. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Institución mantiene las reservas suficientes para hacer frente a estas reclamaciones.

### **c) Fiscales**

Al 31 de diciembre de 2019, se encuentran en proceso los siguientes juicios interpuestos ante diferentes autoridades:

- Juicio de Nulidad contra la Regla Miscelánea Fiscal I.3.3.1.16 para 2014 referente al procedimiento para cuantificar la proporción de ingresos exentos respecto del total de remuneraciones.
- Demanda de amparo contra las disposiciones referentes a la Contabilidad Electrónica.
- Demanda de amparo referente al Límite para la deducción al determinar el impuesto sobre la renta del ejercicio.
- Demanda de amparo respecto a la mecánica de cálculo de la PTU.
- Demanda de amparo respecto a la imposibilidad de incluir ciertos créditos otorgados a Personas físicas para el ajuste anual por inflación.

## **27. Primas anticipadas**

La Institución reconoce en sus estados financieros los efectos de pólizas de seguros emitidas antes del cierre del periodo y cuya vigencia inicia en el periodo posterior (primas anticipadas).

Los efectos reconocidos en el balance general al 31 de diciembre de 2019 y 2018, correspondientes a primas anticipadas son los siguientes:

Rubro	2019				
	Autos	Daños	Accidentes y enfermedades	Vida	Total
Deudor por prima	\$ 3,170	\$ 66	\$ 998	\$ 15	\$ 4,249
Recargos sobre primas por cobrar	( 49)	( 1)	( 21)	-	( 71)
IVA por devengar	( 437)	( 1)	( 138)	-	( 576)
Comisiones a agentes por devengar	( 83)	( 9)	( 126)	( 2)	( 220)
Uso de instalaciones por devengar	( 528)	( 6)	-	-	( 534)
Instituciones de seguros cuenta corriente	-	( 21)	-	-	( 21)
Reservas de riesgos en curso	( 1,935)	( 23)	( 695)	( 13)	( 2,666)
Efecto en los resultados del ejercicio	\$ 138	\$ 5	\$ 18	\$ -	\$ 161

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de enero de 2020, existen cobros correspondientes a estas pólizas por aproximadamente \$195 y \$508, respectivamente.

Rubro	2018				
	Autos	Daños	Accidentes y enfermedades	Vida	Total
Deudor por prima	\$ 2,938	\$ 96	\$ 936	\$ 12	\$ 3,982
Recargos sobre primas por cobrar	( 43)	( 1)	( 16)	-	( 60)
IVA por devengar	( 405)	( 13)	( 129)	-	( 547)
Comisiones a agentes por devengar	( 80)	( 7)	( 116)	( 2)	( 205)
Uso de instalaciones por devengar	( 480)	-	-	-	( 480)
Instituciones de seguros cuenta corriente	-	( 51)	-	-	( 51)
Reservas de riesgos en curso	( 1,809)	( 16)	( 660)	( 10)	( 2,495)
Efecto en los resultados del ejercicio	\$ 121	\$ 8	\$ 15	\$ -	\$ 144

Los efectos reconocidos en los estados de resultados por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, correspondientes a primas anticipadas son los siguientes:

	2019				
	Autos	Daños	Accidentes y enfermedades	Vida	Total
Primas del seguro directo	\$ 2,545	\$ 56	\$ 821	\$ 15	\$ 3,437
Derechos de pólizas	138	( 1)	18	-	155
Incremento de la reserva de riesgos en curso	( 1,935)	( 23)	( 695)	( 13)	( 2,666)
Comisiones a agentes	( 83)	( 6)	( 126)	( 2)	( 217)
Uso de instalaciones	( 528)	-	-	-	( 528)
Primas del reaseguro cedido	-	( 27)	-	-	( 27)
Comisiones de reaseguro cedido	-	7	-	-	7
Efecto en los resultados del ejercicio	\$ 137	\$ 6	\$ 18	\$ -	\$ 161

	2018				
	Autos	Daños	Accidentes y enfermedades	Vida	Total
Primas del seguro directo	\$ 2,369	\$ 81	\$ 776	\$ 12	\$ 3,238
Derechos de pólizas	121	1	15	-	137
Incremento de la reserva de riesgos en curso	( 1,809)	( 16)	( 660)	( 10)	( 2,495)
Comisiones a agentes	( 80)	( 7)	( 116)	( 2)	( 205)
Uso de instalaciones	( 480)	-	-	-	( 480)
Primas del reaseguro cedido	-	( 58)	-	-	( 58)
Comisiones de reaseguro cedido	-	7	-	-	7
Efecto en los resultados del ejercicio	\$ 121	\$ 8	\$ 15	\$ -	\$ 144

## 28. Comisiones contingentes

De acuerdo con las disposiciones emitidas por la CNSF, las comisiones contingentes son los pagos o compensaciones a personas físicas o morales que participaron en la intermediación para la contratación de los productos de seguros de la Institución, adicionales a las comisiones o compensaciones directas consideradas en el diseño de los productos. A continuación se dan a conocer las aplicables a la Institución:

- La Institución mantuvo acuerdos durante 2019 y 2018, para el pago de comisiones contingentes con personas físicas y personas morales. El importe total de los pagos realizados en virtud de dichos acuerdos ascendió durante 2019 y 2018 a \$5,034 y \$4,651, respectivamente, representando el 7% de las primas emitidas para el ejercicio.
- La Institución no tiene vinculados a agentes mediante una relación de trabajo, en observancia a las disposiciones emitidas por la CNSF.

A continuación se enuncian de manera general las características de los acuerdos mediante los cuales la Institución realiza el pago de comisiones contingentes:

a) *Compensaciones*: Son todos aquellos incentivos adicionales que se le otorga a la fuerza de ventas de acuerdo a las reglas estipuladas en el programa anual de incentivos, el cual contempla metas de venta, conservación de cartera y baja siniestralidad, lo que representó durante 2019 y 2018, pagos a agentes personas físicas independientes, sin relación de trabajo con la Institución, por \$1,128 y \$1,080, y pagos a personas morales por \$1,403 y \$1,306, respectivamente.

b) *Pagos realizados por convenios especiales*: Son todos aquellos incentivos adicionales que se le otorga a la fuerza productora, sujetos a metas y/o compromisos de venta formalizados en convenios, relacionados principalmente con baja siniestralidad, conservación de cartera y logro de la meta de ventas estipulada. Por estos conceptos se realizaron durante 2019 y 2018, pagos a agentes personas físicas independientes, sin relación de trabajo con la Institución, por \$56 y \$53, respectivamente y pagos a personas morales por \$296 y \$179, respectivamente.

c) *Personas físicas y morales "otros"*: En este segmento se han considerado los pagos por concepto de honorarios originados por la venta, administración y cobranza de seguros, por un total de \$165 y \$146, en 2019 y 2018 respectivamente.

Asimismo, durante 2019 y 2018, se realizaron pagos por concepto de uso de instalaciones a otros intermediarios derivados de la venta de seguros por \$1,987 y \$1,884, respectivamente.

Los accionistas de la Institución controlan El Palacio de Hierro, compañía afiliada de la Institución, con la que se tiene un convenio para el pago de uso de instalaciones. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los pagos efectuados a esta parte relacionada ascendieron a \$104 y \$76, respectivamente.

## **29. Notas de revelación de conformidad con la CUSF**

### **a) Inversiones**

#### ***Operaciones con instrumentos derivados***

Durante el primer trimestre de 2019 y 2018 no se realizaron operaciones con instrumentos derivados.

### **b) Restricciones a la cartera de inversiones**

La cartera de inversiones no presenta restricciones o gravámenes, con excepción de las inversiones en Nacional Financiera, correspondientes a reservas específicas ordenadas por la CNSF y la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, dichas inversiones ascienden a \$14 y \$18, respectivamente. Adicionalmente, se tienen otros valores restringidos los cuales se presentan en el rubro de valores restringidos en el balance general.

### **c) Valuación de activos, pasivos y capital**

En la nota 3 se mencionan las políticas y prácticas contables relacionadas con la valuación de activos, pasivos y capital. En adición a dichas políticas y prácticas contables, a continuación se incluyen revelaciones adicionales de conformidad con la CUSF.

**Reservas técnicas**

La reserva de riesgos en curso y la reserva de siniestros ocurridos y no reportados, se determinan en apego a las metodologías registradas antes la CNSF y apegadas a las disposiciones establecidas en la LISF y CUSF. Estas reservas se componen del cálculo del mejor estimador de las obligaciones futuras más el correspondiente margen de riesgo que se obtiene a partir del cálculo del requerimiento de capital de solvencia del modelo establecido por la CNSF.

*Reserva de riesgos en curso (RRC)*

La reserva de riesgos en curso tiene como propósito cubrir el valor esperado de las obligaciones futuras 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 seguro y estas incluyen el monto de las primas emitidas por anticipado.

El monto de la reserva de riesgos en curso es igual a la suma de la mejor estimación de las obligaciones de la cartera en vigor, con su correspondiente margen de riesgo y el monto de las primas futuras y de pólizas anticipadas descontadas de sus costos de adquisición directos.

La mejor estimación es para las pólizas en vigor (anuales y multianuales) igual al valor esperado de los flujos futuros de obligaciones, 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. Las hipótesis y procedimientos con que se determinan los flujos futuros de obligaciones, con base en los cuales se obtiene la mejor estimación, fueron definidas por un actuario certificado y registradas en notas técnicas ante la CNSF.

En el caso las anualidades futuras de pólizas multianuales, se calcula como las primas de tarifa correspondientes a las anualidades futuras acumuladas con el rendimiento correspondiente a dichas anualidades, durante el tiempo que lleva vigente la póliza.

Para las primas emitidas por anticipado, la reserva de riesgos en curso corresponde al monto bruto de las primas que hayan sido emitidas por anticipado restándole los costos de adquisición, para efectos contables, se registra al momento de la emisión en forma separada de la reserva, y dicha reserva de riesgos en curso se constituye desde la emisión hasta el momento en que las pólizas inicien su periodo de vigencia. En tanto las pólizas no inicien su periodo de vigencia el margen de riesgo será igual a cero.

El margen de riesgo se obtiene del cálculo del RCS en congruencia con el riesgo subyacente de pérdidas por desviación que puedan tener las obligaciones futuras retenidas por riesgos en curso como se establece en el capítulo 5.4.4 de la CUSF y al sistema de cálculo del requerimiento de capital de solvencia (SCRCS) considerando la duración de las obligaciones y una tasa de 10% de costo de capital definido en la CUSF.



Se desarrollaron tantas metodologías como grupos homogéneos de riesgos hay en la cartera de la Institución, siguiendo lo establecido en el capítulo 5.1.3 numeral IX de la CUSF. En estas metodologías se especifican los criterios de verificación de la calidad de la información, y los métodos de cálculo de cada hipótesis actuarial y las metodologías de las pruebas retrospectivas (prueba de back-testing) para verificar que los saldos y modelos de estimación de reservas hayan sido adecuados.

Para el caso particular de los seguros de vida a largo plazo se realiza una valuación a tasa técnica pactada, que dependiendo de la fecha de emisión se utiliza diferente tasa: para las pólizas emitidas hasta el 31 de diciembre de 2015, se valúan con la tasa con la que se valuaba antes de la entrada en vigor de la nueva regulación; para los negocios emitidos a partir del 1 de enero de 2016 se valúa 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 correspondientes al último día del mes en que se emitieron las pólizas.

#### *Reserva de siniestros ocurridos y no reportados*

La reserva por siniestros ocurridos y no reportados, es para las obligaciones pendientes de cumplir por siniestros que habiendo ya ocurrido a la fecha de valuación aún no han sido reportados o cuando habiendo ocurrido en fechas anteriores a la fecha de valuación, de dicho siniestro se puedan derivar reclamaciones complementarias futuras o ajustes a las estimaciones inicialmente realizadas a dicho siniestro, así como sus gastos de ajuste, salvamentos y recuperaciones, la reserva al momento de la valuación se determina como la mejor estimación de las obligaciones futuras correspondientes a dichos tipos de siniestros, ajustes, salvamentos y recuperaciones, más el margen de riesgo, que se obtiene del cálculo del RCS de acuerdo a la normatividad y al sistema de cálculo del requerimiento de capital de solvencia (SCRCS) considerando la duración de las obligaciones y el costo de capital de 10% definido en la CUSF.

Las metodologías de reservas por obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados con sus hipótesis y procedimientos fueron elaboradas por un actuario certificado, revisadas por un actuario independiente y registradas ante la CNSF.

Adicional a lo anterior, el cálculo de ambas reservas, se hace en apego a los estándares de práctica actuarial adoptados por el Colegio Nacional de Actuarios en materia de constitución y valuación de las Reservas Técnicas, que se especifican en el capítulo 5.17 de la CUSF.

#### **Capital contable**

El capital contable y sus efectos de reexpresión al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se integran como se muestra a continuación:

Capital	2019		
	Histórico	Efecto de reexpresión	Reexpresado
Capital social pagado:			
Capital social	\$ 600	\$ 3,396	\$ 3,996
Capital no suscrito	( 263)	( 1,690)	( 1,953)
Acciones propias recompradas	( 1)	-	( 1)
Reservas:			
Legal	1,914	( 290)	1,624
Otras	473	26	499
Superávit por valuación	3,250	( 161)	3,089
Resultados de ejercicios anteriores	4,401	( 1,380)	3,021
Resultado del ejercicio	4,435	-	4,435
Exceso en la actualización del capital contable	-	100	100
Remediones por beneficios definidos a los empleados	( 164)	-	( 164)
Total del capital contable	\$ 14,645	\$ 1	\$ 14,646

Capital	2018		
	Histórico	Efecto de reexpresión	Reexpresado
Capital social pagado:			
Capital social	\$ 600	\$ 3,396	\$ 3,996
Capital no suscrito	( 263)	( 1,690)	( 1,953)
Acciones propias recompradas	( 1)	-	( 1)
Reservas:			
Legal	1,591	( 290)	1,301
Otras	473	26	499
Superávit por valuación	2,843	( 161)	2,682
Resultados de ejercicios anteriores	5,108	( 1,380)	3,728
Resultado del ejercicio	3,234	-	3,234
Exceso en la actualización del capital contable	-	100	100
Remediones por beneficios definidos a los empleados	( 103)	-	( 103)
Total del capital contable	\$ 13,482	\$ 1	\$ 13,483

La Institución no ha capitalizado superávit por valuación de inmuebles.

#### d) Categorías de inversiones en instrumentos financieros

##### **Políticas contables relativas a las inversiones**

Las políticas contables relativas a las inversiones se incluyen en la nota 3.

***Naturaleza de cada categoría, condiciones generales y criterios de clasificación***

A continuación se indican naturaleza de cada categoría, condiciones generales y criterios de clasificación de las inversiones:

*Inversiones en valores gubernamentales con fines de negociación:* La intención de esta categoría es el tener instrumentos con un respaldo sólido y de fácil realización para cubrir necesidades de liquidez derivadas de siniestros y la propia operación de la Institución, así como gastos inmediatos de la Institución. Serán en todo momento instrumentos que protejan los intereses de los asegurados y aumenten la dinámica de la cartera de inversiones.

*Inversiones en valores de empresas privadas, con tasa conocida, del sector financiero, con fines de negociación:* Son instrumentos financieros emitidos por instituciones privadas del sector financiero teniendo como objetivo cubrir necesidades de liquidez derivadas de siniestros y la propia operación de la Institución, incluyendo gastos. Serán en todo momento instrumentos que protejan los intereses de los asegurados y aumenten la dinámica de la cartera de inversiones y pretenden dar diversificación en las exposiciones de riesgo de crédito y de tasa de interés.

*Inversiones en valores de empresas privadas, con tasa conocida, del sector no financiero, con fines de negociación:* Son instrumentos financieros emitidos por empresas privadas del sector no financiero, teniendo como objetivo cubrir necesidades de liquidez derivadas de siniestros y la propia operación de la Institución, así como gastos de la Institución. Serán en todo momento instrumentos que protejan los intereses de los asegurados y aumenten la dinámica de la cartera de inversiones y pretenden dar diversificación en las exposiciones de riesgo de crédito y de tasa de interés.

*Inversiones en valores de empresas privadas, de renta variable del sector financiero, con fines de negociación:* Son acciones de empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV).

*Inversiones permanentes:* Son inversiones en subsidiarias y asociadas.

*Inversiones en valores de empresas privadas, de renta variable del sector no financiero, con fines de negociación:* Son acciones de empresas que cotizan en la BMV.

***Composición de cada categoría por tipo de instrumento, principales riesgos asociados a los mismos e información acerca de los plazos de cada tipo de inversión***

A continuación se muestra la cartera de inversiones clasificada con base a la calificación de los instrumentos:

2019					
Tipo	Calificación (no auditada)	Plazo menor o igual a 1 año	Plazo mayor a 1 año	Monto	% Total
	AA(mex)	\$ -	\$ 380	\$ 380	0.28%
	AAA(mex)	1,145	6,850	7,995	5.92%
	B3.mx	-	9	9	0.01%
	BB+	-	3,228	3,228	2.39%
	BBB	-	3,846	3,846	2.85%
	BBB+	-	179	179	0.13%
	mxAA-	-	181	181	0.13%
	mxAA+	-	19	19	0.01%
	mxAAA	975	1,040	2,015	1.49%
	mxBBB	-	77	77	0.06%
	F1+(mex)	2,616	-	2,616	1.94%
	Aaa.mx	301	1,070	1,371	1.01%
	L-AAA(mex)-F1	8	-	8	0.00%
	Sin calificación	5	4	9	0.00%
		<b>\$ 5,050</b>	<b>\$ 16,883</b>	<b>\$ 21,933</b>	<b>16.22%</b>
Gubernamental	mxAAA	-	403	403	0.30%
	AAA(mex)	4,395	26,084	30,479	22.56%
	BBB+	-	2,898	2,898	2.14%
	Ba1	-	2,607	2,607	1.93%
	BBB	226	58,484	58,710	43.35%
	F1+(mex)	2,973	-	2,973	2.20%
	Sin calificación	188	-	188	0.00%
		<b>7,782</b>	<b>90,476</b>	<b>98,258</b>	<b>72.59%</b>
Extranjero	A3	-	80	80	0.06%
	AAA(mex)	-	577	577	0.43%
	mxAAA	261	-	261	0.19%
	Baa1	-	519	519	0.38%
	Sin calificación	452	134	586	0.43%
		<b>713</b>	<b>1,310</b>	<b>2,023</b>	<b>1.50%</b>
Reporto	AAA(mex)	4,478	-	4,478	3.31%
Préstamo de valores	AAA(mex)	793	3,237	4,030	2.98%
Renta variable	AAA/2	777	-	777	0.58%
	AAA/4	6	-	6	0.00%
	AAA/5	49	-	49	0.04%
	AAA/6	68	-	68	0.05%
	AAA/7	16	-	16	0.01%
	Sin calificación	1,237	-	1,237	0.92%
		<b>2,153</b>	<b>-</b>	<b>2,153</b>	<b>1.59%</b>
Valores restringidos	F1+(mex)	\$ 296	\$ -	\$ 296	0.22%
Total general		<b>\$ 21,265</b>	<b>\$ 116,384</b>	<b>\$ 133,171</b>	<b>100%</b>

2018					
Tipo	Calificación (no auditada)	Plazo menor o igual a 1 año	Plazo mayor a 1 año	Monto	% Total
	AA(mex)	-	108	108	0.1%
	AA-(mex)	-	151	151	0.1%
	AAA(mex)	-	1,827	1,827	1.6%
	B3.mx	-	9	9	0.0%
	Baa1	-	2,975	2,975	2.5%
	Baa3	-	3,787	3,787	3.2%
	BBB+	-	181	181	0.2%
Privado	mxA-1+	301	-	301	0.3%
	mxAA-	7	397	404	0.3%
	mxAA+	-	20	20	0.0%
	mxAAA	110	3,754	3,864	3.3%
	mxBBB-	-	70	70	0.1%
	F1+(mex)	503	-	503	0.4%
	Aaa.mx	-	280	280	0.2%
	Aa1.mx	17	185	202	0.2%
	Aa3.mx	950	154	1,104	0.9%
	HR1	301	-	301	0.3%
	C-mxA-1+SP	9	-	9	0.0%
	L-MXAAA-SP	-	8	8	0.01%
		\$ 2,198	\$ 13,906	\$ 16,104	13.71%
Gubernamental	mxAAA	3,018	20,897	23,915	20.42%
	mxA-1+	5,777	-	5,777	4.93%
	AAA(mex)	-	1,553	1,553	1.33%
	BBB+	-	54,528	54,528	46.58%
	Ba1	-	3,469	3,469	2.96%
	Sin calificación	129	50	179	0.01%
		8,924	80,497	89,421	76.23%
Extranjero	mxAAA	32	806	838	0.72%
	Baa1	-	494	494	0.42%
	SC	-	128	128	0.11%
	Sin calificación	303	-	303	0.26%
		335	1,428	1,763	1.50%
Reporto	mxA-1	42	-	42	0.04%
	mxA-1+	1,715	-	1,715	1.46%
	F1(mex)	900	-	900	0.77%
	F2(mex)	127	-	127	0.11%
	Sin calificación	676	-	676	0.58%
		3,460	-	3,460	2.95%
Préstamo de valores	mxAAA	-	5,113	5,113	4.37%
		-	5,113	5,113	4.37%
Renta variable	AAA/3	4	-	4	0.00%
	AAA/4(mex)	5	-	5	0.00%
	AAA/6(mex)	18	-	18	0.02%
	AAA/7(mex)	14	-	14	0.01%
	SC	132	-	132	0.11%
	Sin calificación	798	-	798	0.68%
		971	-	971	0.83%
Valores restringidos		\$ 449	\$ -	\$ 449	0.38%
Total general		\$ 16,337	\$ 100,944	\$ 117,281	100%

60.

**e) Asuntos pendientes de resolución**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Institución no tiene conocimiento de asuntos pendientes de resolución que pudieran originar un cambio en la valuación de los activos, pasivos y capital reportados que no hayan sido revelados.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se encuentran en proceso diversos juicios interpuestos ante diferentes autoridades:

Al 31 de diciembre de 2019, la Institución se encuentra en el proceso de preparación de sus estudios de precios de transferencia por las operaciones con partes relacionadas realizadas durante el ejercicio. Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, de acuerdo con el estudio de precios de transferencia preparado por un especialista independiente, las operaciones con partes relacionadas fueron realizadas a valores de mercado.

**f) Reaseguro financiero**

Durante 2019 y 2018, la Institución no realizó operaciones de reaseguro financiero, ni tampoco colocó instrumentos de transferencia de porciones del riesgo de la cartera de riesgos técnicos de seguros al mercado de valores.

**g) Arrendamiento financiero**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Institución tiene celebrados contratos de arrendamiento financiero de equipo de transporte, de oficina y diverso con su subsidiaria, Arrendamiento y Administración de Flotillas, por periodos que fluctúan entre 3 y 8 años, con tasas de interés variables. Los activos y pasivos registrados por estos conceptos, ascienden a \$58 y \$28, respectivamente.

**h) Emisión de obligaciones subordinadas y otros títulos de crédito**

La Institución no ha realizado emisión de obligaciones subordinadas u otro tipo de crédito de esta naturaleza.

**i) Otras notas de revelación**

En los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Institución no presentó actividades interrumpidas que afecten el estado de resultados de esos ejercicios.

No han ocurrido hechos posteriores al cierre del ejercicio que afecten las cifras de los estados financieros o que hubieran requerido presentar información complementaria.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, la Institución reconoció una liberación de la reserva matemática por \$114 al identificar que en los productos de planes de Platino, Privilegio y Vida Mujer, para efectos de valuación, consideraba el importe de la suma asegurada adicional a que tiene derecho el asegurado para efectos de determinar la edad de cálculo. Adicionalmente, la Institución no había reconocido la disminución en dicha edad por la condición de género (3 años), ni por condición de no fumador (2 años).

# GRUPO NACIONAL PROVINCIAL, S. A. B.

## Información Adicional relativa al reporte correspondiente al cuarto Trimestre de 2019

### Antecedentes.

En atención a la solicitud de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), de fecha 20 de enero de 2009, se emite la siguiente información complementaria a la publicada por Grupo Nacional Provincial, S. A. B. (GNP) correspondiente al cuarto trimestre de 2019.

Durante este periodo GNP no realizó operaciones de instrumentos derivados con fines de cobertura en línea con la normatividad vigente en la materia y aplicable a las Instituciones de Seguros.

En adición a lo anterior:

- I. GNP al 31 de diciembre de 2019, mantuvo en su balance activos financieros en los que se puede identificar otro instrumento financiero derivado al cual sea vinculado el rendimiento del primero (notas estructuradas).
- II. Estas notas son de capital garantizado a vencimiento y no tienen en sus características requerimientos adicionales de capital.
- III. GNP no mantiene posiciones adicionales que presenten características similares en su naturaleza dentro o fuera del balance.
- IV. Las características de los bonos al 31 de diciembre de 2019, así como sus mecanismos de rendimiento, metodologías de cálculo, riesgos asociados y valuación se detallan a continuación:

### i. Resumen de los Bonos.

Este instrumento forma parte de lo reportado en el rubro de Inversiones en Valores Extranjeros del balance publicado al 31 de diciembre de 2019.

Calif	BMV	Emisora	Serie	F vto	DxV	Títulos	Total	ISIN	
	D8	BACOMEFC9314	02/12/2021	700	137270	\$	4,059,528.54	MX0JBA0A3LK7	
	D8	BACOMEFC9315	05/05/2020	124	49590	\$	837,680.03	MX0JBA0A3LL5	
	SC	MLUDI	1-07	15/09/2026	2448	77	\$ 134,488,008.06	XS0292395844	
							<b>Total MXN</b>	<b>\$ 139,385,216.63</b>	

### ii. Resumen de Exposición

El total de ésta posición representan una proporción de: 0.08% respecto al total de Activos, 0.09% con respecto al Total de Pasivos, 0.95% al Total del Capital y 0.20% del Total de las Primas Emitidas al cuarto trimestre del año, por lo que GNP considera ésta inversión como no significativa.

Total Bonos de Referencia	Activo	Pasivo	Capital	Prima Emitida
<b>\$ 139,385,216.63</b>	\$172,049,788,379	\$157,404,700,551	\$14,645,087,829	\$68,082,198,886
Proporción	<b>0.08%</b>	<b>0.09%</b>	<b>0.95%</b>	<b>0.20%</b>

Cifras al 31 de diciembre del 2019

### iii. Características.

#### A.

<b>Clave de Pizarra:</b>	<b>MLUDI 1-07</b>
Eurobono con cupones indizados a inflación.	
Emisor:	Merrill Lynch Internacional
Fecha de Emisión:	Marzo 15 de 2007
Fecha de Vencimiento:	Septiembre 15 de 2026
Importe Nocial MXN:	77,000,000.00 (setenta y siete millones de pesos 00/100 m.n.)
Importe a Vencimiento:	100% del importe notional en MXN.
Tasa de interés:	Tasa observada entre en el cambio de la UDI entre la fecha de emisión y la fecha del pago de intereses más una tasa fija de 4.25%
Agente de Cálculo:	Merrill Lynch & Co.

Componentes de la estructura:

Colateral de la estructura: Bono de tasa fija (USD)	
Emisor:	Merrill Lynch & Co
Emisión:	Septiembre 12 de 2006
Vencimiento:	Septiembre 15 de 2026
Tasa Cupón:	Tasa fija 6.22%
Moneda:	USD
ISIN:	XS59022CAB90
Asset Swap:	fija USD - fija UDI

Cabe mencionar que los flujos de esta estructura son exactamente equivalente a un bono denominado en tasa real emitido por Merrill Lynch & Co. Inc.

Racionalidad de la estructura: Cobertura de Reservas Técnicas en Tasa Real.

Todas las operaciones descritas cuentan con protección de capital. Como se describe más adelante, las políticas de inversión están encaminadas a garantizar el cumplimiento adecuado de las obligaciones derivadas por la suscripción de seguros.

#### B.

<b>Clave de Pizarra:</b>	<b>BACOMER C9314</b>
Bono bancario.	
Emisor:	BBVA Bancomer
Fecha de Emisión:	Septiembre 9 de 2019



Fecha de Vencimiento: Diciembre 2 de 2021  
Importe Nocional MXN: 13,727,000.00 (trece millones, setecientos veintisiete mil 00/100 m.n.)  
Importe a Vencimiento: 16.66% del importe nocional en MXN.  
Tasa de interés: Tasa observada entre en el tipo de cambio entre la fecha de emisión y la fecha del pago de intereses más una tasa fija de 7.0% por el Importe a Vencimiento más la diferencia positiva entre el tipo de cambio promedio del mes (MXN/USD) y 25.50 MXN/USD multiplicado por 1,400,000.00.  
Agente de Cálculo: BBVA Bancomer

Componentes de la estructura:

Colateral de la estructura: Bonos Bancarios Estructurados  
Emisor: BBVA Bancomer  
Emisión: Agosto 14 de 2017  
Vencimiento: Agosto 14 de 2052  
Moneda: Pesos  
ISIN: MX0JBA0A3LK7

Todas las operaciones descritas cuentan con protección de capital. Como se describe más adelante, las políticas de inversión están encaminadas a garantizar el cumplimiento adecuado de las obligaciones derivadas por la suscripción de seguros.

### C.

**Clave de Pizarra:** **BACOMER C9315**  
Bono bancario.  
Emisor: BBVA Bancomer  
Fecha de Emisión: Septiembre 9 de 2019  
Fecha de Vencimiento: Mayo 9 de 2020  
Importe Nocional MXN: 4,950,000 (cuatro millones, novecientos cincuenta 00/100 m.n.)  
Importe a Vencimiento: 16.66% del importe nocional en MXN.  
Tasa de interés: Tasa observada entre en el tipo de cambio entre la fecha de emisión y la fecha del pago de intereses más una tasa fija de 7.8% por el Importe a Vencimiento más la diferencia positiva entre el tipo de cambio promedio del mes (MXN/USD) y 22.25 MXN/USD multiplicado por 4,000,000.00.  
Agente de Cálculo: BBVA Bancomer

Componentes de la estructura:

Colateral de la estructura: Bonos Bancarios Estructurados  
Emisor: BBVA Bancomer  
Emisión: Agosto 14 de 2017  
Vencimiento: Agosto 14 de 2052  
Moneda: Pesos  
ISIN: MX0JBA0A3LL5

Todas las operaciones descritas cuentan con protección de capital. Como se describe más adelante, las políticas de inversión están encaminadas a garantizar el cumplimiento adecuado de las obligaciones derivadas por la suscripción de seguros.

## **INFORMACIÓN CUALITATIVA Y CUANTITATIVA.**

- i. Las políticas establecidas en GNP para el uso de instrumentos financieros derivados de acuerdo a la normatividad aplicable fueron aprobadas en el Consejo de Administración el 22 de Febrero del 2016. En éstas se establece que el objetivo y meta para la realización de operaciones con productos derivados es con el fin único y exclusivo de cobertura, esto con el propósito de reducir la exposición al riesgo de la institución por lo que siempre habrá que apegarse a las mejores prácticas nacionales como internacionales buscando en todo momento la reducción a la exposición al riesgo.

En cumplimiento y congruencia con lo establecido en estas políticas, GNP obtuvo durante el segundo trimestre del 2019 la Re-Certificación de la norma de calidad ISO 9001:2015 para del Proceso de Inversiones, la cual incluye procedimientos para la operación, administración, control, riesgos, supervisión y mecanismos de reporte de toda la operación de inversiones, incluyendo la operación de productos derivados, instrumentos de inversión, así como la toma de riesgos en otros activos financieros.

A este respecto, el sistema de Gestión de calidad ISO 9001:2015 establece en su política de Inversión que:

*“Proveer a nuestros clientes productos financieros acordes con las necesidades de las líneas de negocio y los parámetros de riesgo aprobado por el Consejo de Administración, contribuyendo a una mayor solvencia y rentabilidad, generando resultados acordes con las condiciones de mercado, requisitos internos y regulatorios y la mejora continua del Sistema de Gestión de Calidad”*

Las políticas de inversión y toma de riesgos en activos financieros contemplan la operación de productos derivados únicamente en mercados reconocidos por Banco de México, siendo al día de hoy el Mercado Mexicano de Derivados (MexDer) el único en el cual se han realizado operaciones de este tipo de productos.

Las políticas de operación y autorización de nuevos productos derivados establecen que para la operación de nuevos productos, estos tendrán que ser previamente autorizados por el Comité de Inversiones (CI) y obtener el visto bueno de las áreas responsables de su registro, control, operación, supervisión y reporte.

En adición a lo anterior, el Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR) y el CI deben aprobar cualquier clase de operación financiera, tanto las relacionadas con productos derivados, como con cualquier instrumento u operación financiera, incluyendo las llamadas notas estructuradas.

Está establecido que el proceso de autorización de operaciones con productos derivados se revisan casos de manera individual, ya que la Dirección de Administración Integral de Riesgos (DAIR) realiza los cálculos de estimación de efectividad de la cobertura previo a la celebración de la operación.

Como política de valuación, y conforme a las disposiciones vigentes en la materia GNP ha establecido y aprobado Proveedor Integral de Precios, S. A. (PIP) institución reconocida y autorizada por la CNBV, para el cumplimiento de esta función.

El tipo de contratos de productos derivados utilizados con fines de cobertura hasta el momento han tenido su principal concentración en futuros de la Tasa Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE). En todo momento GNP se ha apegado al cumplimiento y normas establecidas por el Mercado Mexicano de Derivados (MexDer) y Asigna, Cámara de Compensación en los temas relativos a políticas y procedimientos aplicables en el manejo de márgenes, colaterales y líneas de crédito, todo ello observando al mismo tiempo un estricto cumplimiento de las normas aplicables en la materia para instituciones de seguros

Relativo a los procedimientos de control interno, GNP, en cumplimiento a lo establecido en la Circular Única de Seguros y Fianzas (CUSF), emitida por la CNSF el 4 de abril de 2013 en el capítulo 3.2 De la Administración Integral de Riesgos, ha adoptado las siguientes medidas para la administración de riesgos.

### **1. Estructura Organizacional.**

El Consejo de Administración (CA) de GNP, de acuerdo a las obligaciones indelegables que le asigna el Art. 55 de la Ley de Instituciones de Seguros y Fianzas (LISF), constituyó el Comité de Inversiones (CI) quien es responsable de seleccionar los activos e inversiones que serán adquiridos por la Institución, de acuerdo con lo establecido en la política de Inversión y de la ley.

El CI de acuerdo a lo establecido en la Circular Única de Seguros en el punto 3.9 desempeña las siguientes funciones:

#### **1. Proponer para aprobación del CA:**

- a) La política de inversión de la Institución, apegándose a lo establecido en la LISF y la CUSF;
- b) Los mecanismos que empleará la Institución para llevar a cabo y controlar la valuación y registro de los activos e inversiones, entre los que deberá considerarse la designación del proveedor de precios para la valuación de las inversiones;
- c) Los mecanismos que empleará la Institución para controlar, de manera permanente, la suficiencia de los activos e inversiones para cubrir la Base de Inversión, así como los Fondos Propios Admisibles que respalden el Requerimiento de Capital de Solvencia (RCS), y
- d) Los mecanismos que empleará la Institución para controlar las inversiones, así como para verificar el apego a la política de inversiones aprobada por el CA y, en general, a lo previsto en la LISF y la CUSF;

#### **2. Aprobar:**

- a) Los criterios para determinar las metodologías que utilizará la Institución para la valuación de sus inversiones, así como la clasificación de dichas inversiones en las siguientes categorías de acuerdo a la intención que sobre ellas se tenga al momento de su adquisición conforme a lo previsto en el Título 22 de estas ley:
  - i. Financiar la Operación,
  - ii. Disponibles para su Venta, o
- b) La transferencia entre las categorías señaladas en el inciso a) anterior, así como la venta anticipada de títulos clasificados para Conservar a Vencimiento, apegándose a lo señalado en la política de inversión aprobada por el consejo de administración y en los Títulos 8 y 22 de la LISF;

- c) La adquisición o venta de inversiones o activos, apegándose a la política de inversión aprobada por el consejo de administración, a la LISF y a la CUSF;
  - d) Los objetivos y procedimientos específicos para la custodia y administración de las inversiones, apegándose a lo señalado en la política de inversión aprobada por el consejo de administración, en la LISF y en el Título 8 de la CUSF ;
  - e) Los lineamientos para dar seguimiento del apego al nivel máximo de riesgo de crédito aprobado por el consejo de administración en la adquisición de las inversiones, así como, en su caso, de las contrapartes utilizadas en sus contratos de inversión, administración o custodia, en apego a lo señalado en la política de inversión de la Institución o Sociedad Mutualista, en la LISF y en el Título 8 de la CUSF, y
  - f) Las Operaciones Financieras Derivadas que pretenda realizar, apegándose a lo señalado en la política de inversión aprobada por el CA, en la LISF y en el Título 8 de la CUSF, y
3. Informar, por conducto de su presidente, al director general y al CA de la Institución, cuando menos trimestralmente, sobre sus actividades y las decisiones tomadas. Este informe deberá contener, como mínimo, lo siguiente:
- a. La situación de los activos e inversiones adquiridos por la Institución y el apego a la política de inversión aprobada por el consejo de administración, a la LISF y a la CUSF;
  - b. Las medidas correctivas implementadas, en su caso, para atender observaciones derivadas de la supervisión de la Comisión, de las auditorías interna y externa, así como de las evaluaciones relativas al control interno de los procedimientos y políticas de inversión, y
  - c. Los cambios en el valor de los activos e inversiones que pudieran impactar de forma considerable la cobertura de la Base de Inversión o los Fondos Propios Admisibles que respalden el RCS, o bien llevar a la Institución a una situación de insuficiencia en cualquiera de esos parámetros regulatorios.
4. El CI deberá sesionar cuando menos mensualmente, haciendo constar los acuerdos tomados en actas suscritas por todos y cada uno de los miembros participantes.
5. Las actas de las sesiones del CI, así como, en general, la evidencia del desarrollo de sus funciones, deberán hallarse documentadas y estarán disponibles en caso de que la Comisión las solicite para fines de inspección y vigilancia.
6. La Institución deberán informar a la Comisión los nombres y cargos de las personas que integren el CI. Dicha información deberá ser presentada a la Comisión como parte del Reporte Regulatorio sobre Información Corporativa (RR-1), en términos de lo previsto en el Capítulo 38.1 de la CUSF.

## **2. Riesgo de mercado**

Los mecanismos específicos que la Institución utilizará para prevenir las pérdidas potenciales derivadas de cambios en los factores de riesgo que influyan en el valor de los activos, tales como tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros, que arroje el modelo de tipo Valor en Riesgo de la Institución u otro modelo equivalente;

## **3. Riesgo de descalce**

Los mecanismos específicos que la Institución empleará para prevenir pérdidas potenciales derivadas 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, considerando, cuando menos, la duración, moneda, tasa de interés, tipos de cambio, índices de precios y el criterio de valuación empleado, entre otros;

#### **4. Riesgo de liquidez**

Los mecanismos específicos que la Institución empleará para prevenir pérdidas potenciales 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;

#### **5. Riesgo de crédito**

Las calificaciones mínimas emitidas, según corresponda, por Instituciones Calificadoras de Valores o empresas calificadoras especializadas, con que deberán contar los instrumentos de inversión, o sus emisores o contrapartes, que adquiera la Institución, y los rangos que observarán para la distribución de la cartera de inversiones por calificación, así como los mecanismos específicos que la Institución empleará para controlar y prevenir el riesgo de crédito derivado del otorgamiento de préstamos;

#### **6. Riesgo de concentración**

1) Los rangos de concentración por activo, emisión o emisor; activos o instrumentos, incluyendo sus subyacentes, vinculados a un ramo de actividad económica o a una zona geográfica; activos o instrumentos emitidos, avalados, respaldados o aceptados por integrantes de un Consorcio, Grupo Empresarial, Grupo de Personas o por personas relacionadas entre sí; o activos que constituyan riesgos comunes para la Institución;

2) Los rangos de concentración por activos o instrumentos, incluyendo sus subyacentes, emitidos, avalados, respaldados o aceptados por personas físicas o morales con las que la Institución mantenga Vínculos de Negocio o Vínculos Patrimoniales, con excepción de instrumentos emitidos o respaldados por el Gobierno Federal; o en activos o instrumentos emitidos, avalados, respaldados o aceptados por personas físicas o morales que formen parte de un Consorcio, Grupo Empresarial o Grupo de Personas, con las que la Institución mantenga Vínculos de Negocio o Vínculos Patrimoniales, incluyendo las que impliquen la adquisición o el derecho al uso, goce o disfrute de bienes o servicios de cualquier tipo, bajo cualquier título jurídico, incluso a través de operaciones fiduciarias, y

3) Los demás mecanismos específicos de dispersión que la Institución empleará para prevenir pérdidas potenciales como consecuencia de 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, y

#### **7. Riesgo Operativo**

Los mecanismos específicos que la Institución empleará para prevenir pérdidas potenciales 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 en materia de inversiones, incluyendo los planes de contingencia para la realización y registro de las operaciones de compra, venta y para la valuación de inversiones;

En lo relativo a la posición que se mantiene en los bonos, donde se puede identificar otro instrumento financiero derivado al cual sea vinculado el rendimiento del primero (notas estructuradas), la posición opera bajo la estructura de capital garantizado a vencimiento, y no contempla llamadas adicionales de capital, lo implica que este instrumento no genera requerimiento de liquidez y no existe riesgo de mercado sobre el valor del capital a vencimiento.

En este caso de los bonos, como cualquier otro activo financiero, presenta una exposición de riesgo de crédito con respecto al emisor de la misma, el cual presenta las siguientes características:

Emisora	Serie
BACOMER	C9314
BACOMER	C9315
MLUDI	1-07

Actualmente, GNP no tiene ninguna llamada contingente de liquidez resultante de la nota estructurada. Del mismo modo, GNP considera que su flujo de operación será suficiente para solventar sus obligaciones.

Los principales cambios en las exposiciones de riesgo, se describen a continuación:

**A. MLUDI 1-07.**

Este es un instrumento equivalente a un bono de tasa real con riesgo de contraparte Merrill Lynch.

Dadas las condiciones actuales del mercado financiero doméstico e internacional ésta inversión, al igual que la mayor parte de los bonos privados, se considera poco líquida. Sin embargo, dado que el porcentaje que ésta estructura representan sobre el total de los activos del balance, así como la solidez crediticia del emisor, no representan una exposición significativa de la Institución.

De forma adicional, GNP muestra una sólida posición financiera, así como un elevado nivel de liquidez y capitalización, por lo que se considera no tener requerimientos extraordinarios de liquidez adicionales para su operación.

**B. BACOMER C9314.**

Este Bono se adquirió en sustitución a las posiciones que habitualmente mantiene GNP en Dólares Americanos, dado su perfil más conservador, ya que se trata de una estructura de renta fija con capital protegido pero con participación al alza en el rendimiento, en caso de que el tipo de cambio sea mayor a 25.50 MXN/USD.

Dadas las condiciones actuales del mercado financiero doméstico e internacional ésta inversión, al igual que la mayor parte de los bonos privados, se considera poco líquida. Sin embargo, dado que el porcentaje que ésta estructura representan sobre el total de los activos del balance, así como la solidez crediticia del emisor, no representan una exposición significativa de la Institución.

De forma adicional, GNP muestra una sólida posición financiera, así como un elevado nivel de liquidez y capitalización, por lo que se considera no tener requerimientos extraordinarios de liquidez adicionales para su operación.

### **C. BACOMER C9315.**

Al igual que el instrumento descrito en el inciso anterior, este Bono se adquirió en sustitución a las posiciones que habitualmente mantiene GNP en Dólares Americanos, dado su perfil más conservador, ya que se trata de una estructura de renta fija con capital protegido pero con participación al alza en el rendimiento, en caso de que el tipo de cambio sea mayor a 22.25 MXN/USD.

Dadas las condiciones actuales del mercado financiero doméstico e internacional ésta inversión, al igual que la mayor parte de los bonos privados, se considera poco líquida. Sin embargo, dado que el porcentaje que ésta estructura representan sobre el total de los activos del balance, así como la solidez crediticia del emisor, no representan una exposición significativa de la Institución.

De forma adicional, GNP muestra una sólida posición financiera, así como un elevado nivel de liquidez y capitalización, por lo que se considera no tener requerimientos extraordinarios de liquidez adicionales para su operación.

## **ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD**

### **A. MLUDI 1-07.**

Este instrumento está registrado como disponible para la venta por lo que se registran y se valúan del mismo modo que los títulos registrados para negociar; reconociendo los movimientos a su valor razonable en el capital contable en el rubro de “Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta”, neto de impuestos diferidos, el cual se cancela para reconocer en resultados la diferencia entre el valor neto de realización y del costo de adquisición al momento de la venta. Los intereses devengados se reconocen conforme el método de interés efectivo en el rubro de “Ingresos por intereses”.

Vale la pena señalar que dadas las características de este instrumento, un alza de 10 puntos base (0.10%) en su tasa de rendimiento tendría un impacto de aproximadamente 1.30% en el precio de mercado, el cual es poco significativo dado el monto invertido en este instrumento.

### **B. BACOMER C9314.**

Este instrumento está registrado como disponible para la venta, por lo que se registran y se valúan del mismo modo que los títulos registrados para negociar; reconociendo los movimientos a su valor razonable en el capital contable en el rubro de “Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta”, neto de impuestos diferidos, el cual se cancela para reconocer en resultados la diferencia entre el valor neto de realización y del costo de adquisición al momento de la venta. Los intereses devengados se reconocen conforme el método de interés efectivo en el rubro de “Ingresos por intereses”.

Vale la pena señalar que dadas las características de este instrumento, el precio del instrumento cambia en función del tipo de cambio MXN/USD, las tasas de interés en México,

el riesgo de Crédito de emisor y el precio de las opciones de tipo de cambio MXN/USD, todos ellos son poco significativo dado el monto invertido en este instrumento.

**C. BACOMER C9315.**

Este instrumento está registrado como disponible para la venta, por lo que se registran y se valúan del mismo modo que los títulos registrados para negociar; reconociendo los movimientos a su valor razonable en el capital contable en el rubro de “Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta”, neto de impuestos diferidos, el cual se cancela para reconocer en resultados la diferencia entre el valor neto de realización y del costo de adquisición al momento de la venta. Los intereses devengados se reconocen conforme el método de interés efectivo en el rubro de “Ingresos por intereses”.

Vale la pena señalar que dadas las características de este instrumento, el precio del instrumento cambia en función del tipo de cambio MXN/USD, las tasas de interés en México, el riesgo de Crédito de emisor y el precio de las opciones de tipo de cambio MXN/USD, todos ellos son poco significativo dado el monto invertido en este instrumento.