



Dirección General de Supervisión Financiera de la  
Comisión Nacional de Seguros y Fianzas

Asunto: Informe corto de los estados financieros básicos anuales, a que se refiere la disposición 23.1.14. de la Circular Única de Seguros y Fianzas

A quien corresponda:

Con relación a la auditoría de los estados financieros de Principal Seguros, S.A. de C.V., Principal Grupo Financiero ("la Institución"), al 31 de diciembre de 2020 y por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la disposición 23.1.14. de la Circular Única de Seguros y Fianzas aplicables a las instituciones de seguros ("las Disposiciones"), emitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas ("la Comisión"), adjuntamos la siguiente información, la cual integra el informe corto:

Anexo A - Estados financieros de Principal Seguros, S.A. de C.V., Principal Grupo Financiero, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, con informe de los auditores independientes, el cual contiene:

- I. Informe del auditor independiente firmado electrónicamente, en donde expresa la opinión no modificada sobre la situación financiera al 31 de diciembre de 2020 de la Institución, firmado con fecha 8 de marzo de 2021.
- II. Balance general comparativo con el ejercicio inmediato anterior, preparado por la Institución conforme a lo previsto en el Título 22 de estas Disposiciones.
- III. Estado de resultados comparativo con el ejercicio inmediato anterior, preparado por la Institución conforme a lo previsto en el Título 22 de estas Disposiciones.
- IV. Estado de variaciones en el capital contable comparativo con el ejercicio inmediato anterior, preparado por la Institución conforme a lo previsto en el Título 22 de estas Disposiciones.
- V. Estado de flujos de efectivo comparativo con el ejercicio inmediato anterior, preparado por la Institución conforme a lo previsto en el Título 22 de estas Disposiciones.
- VI. Notas de revelación a los estados financieros básicos anuales, preparadas por la Institución.

Anexo B - Informe del auditor externo independiente firmado electrónicamente, respecto de irregularidades observadas a la Institución, y que, de no haberse corregido por ésta, hubieran causado salvedades al dictamen de 2020, y

Anexo C - Informe del auditor externo independiente firmado electrónicamente, sobre las variaciones existentes entre las cifras de los estados financieros básicos anuales formulados al cierre del ejercicio de que se trate, entregados a la Comisión, y las correspondientes a las cifras dictaminadas por el auditor externo independiente, incluyendo una explicación de las variaciones que se presentaron.

Los informes antes mencionados se emiten para dar cumplimiento a los requerimientos establecidos en la disposición 23.1.14. de la Circular Única de Seguros y Fianzas por la Comisión, por la auditoría al 31 de diciembre de 2020 a los estados financieros de Principal Seguros, S.A. de C.V., Principal Grupo Financiero, y no deben ser utilizados para ningún otro fin.

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

C.P.C. Bernardo Jesús Meza Osornio

San Pedro Garza García, N.L.,  
8 de marzo de 2021

PRINCIPAL SEGUROS, S.A. DE C.V.,  
PRINCIPAL GRUPO FINANCIERO

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019,  
con informe de los auditores independientes

PRINCIPAL SEGUROS, S.A. DE C.V.,  
PRINCIPAL GRUPO FINANCIERO

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Contenido:

Informe de los auditores independientes

Estados financieros:

Balances generales

Estados de resultados

Estados de variaciones en el capital contable

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Asamblea de Accionistas  
de Principal Seguros, S.A. de C.V., Principal Grupo Financiero

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Principal Seguros, S.A. de C.V., Principal Grupo Financiero (“la Institución”), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2020, el estado de resultados, el estado de variaciones en el capital contable y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de Principal Seguros, S.A. de C.V., Principal Grupo Financiero, correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con el marco normativo contable aplicable a las instituciones de seguros, emitido por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF).

### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Institución de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en México por el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos (Código de Ética del IMCP) y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

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

2.

## Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno corporativo de la Institución en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con el marco normativo contable aplicable a las instituciones de seguros, emitido por la CNSF, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material, debida a fraude o error.

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

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

## Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Institución.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Institución para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Institución deje de continuar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que cumple en todos los aspectos materiales, con el marco normativo contable indicado en el segundo párrafo de este informe.

Comunicamos a los responsables del gobierno corporativo de Principal Seguros, S.A. de C.V., Principal Grupo Financiero, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno corporativo de la Institución una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, en relación con la independencia y hemos comunicado a ellos todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia durante la auditoría de 2020 y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

El socio responsable de la auditoría es quién suscribe este informe.

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

C.P.C. Bernardo Jesús Meza Osornio

San Pedro Garza García, N.L.,  
8 de marzo de 2021

PRINCIPAL SEGUROS, S.A. DE C.V.,  
PRINCIPAL GRUPO FINANCIERO

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras en miles de pesos)

(Notas 1, 2 y 3)

	2020	2019		2020	2019
<b>Activo</b>			<b>Pasivo</b>		
Inversiones en valores (Nota 4)			Reservas técnicas		
Gubernamentales	\$ 1,326,277	\$ 1,192,037	De riesgos en curso:		
Empresas privadas:			Vida	\$ 1,206,495	\$ 1,151,986
Tasa conocida	157,042	143,337	Accidentes y enfermedades	63	62
Reportos	41,711	180,747		<u>1,206,558</u>	<u>1,152,048</u>
	<u>1,525,030</u>	<u>1,516,121</u>	De obligaciones contractuales:		
Disponibilidad			Por siniestros y vencimientos	3,893	3,667
Caja y bancos	<u>2,732</u>	<u>2,413</u>	Por siniestros ocurridos y no reportados	311	297
				<u>4,204</u>	<u>3,964</u>
Deudores				<u>1,210,762</u>	<u>1,156,012</u>
Por primas	23	24	Acreedores		
Otros	2	-	Agentes y ajustadores	33	10
	<u>25</u>	<u>24</u>	Diversos	7,433	10,180
Reaseguradores				<u>7,466</u>	<u>10,190</u>
Participación de reaseguradores			Reaseguradores		
por riesgos en curso	<u>106</u>	<u>101</u>	Instituciones de seguros	<u>91</u>	<u>84</u>
Otros activos			Otros pasivos		
Mobiliario y equipo, neto	11	40	Otras obligaciones y créditos diferidos	913	594
Diversos (Nota 5)	69,859	55,196	Suma del pasivo	<u>1,219,232</u>	<u>1,166,880</u>
Activos intangibles amortizables					
(Netos)	<u>358</u>	<u>978</u>	Capital contable (Nota 8)		
	<u>70,228</u>	<u>56,214</u>	Capital social pagado	450,219	450,217
Suma del activo	<u>\$ 1,598,121</u>	<u>\$ 1,574,873</u>	Reserva legal	7,238	3,019
			Otras reservas	277	277
			Superávit por valuación	89,041	104,749
			Resultados de ejercicios anteriores	( 154,488)	( 181,727)
			Resultado del ejercicio	( 13,398)	31,458
			Suma del capital contable	<u>378,889</u>	<u>407,993</u>
			Suma del pasivo y capital contable	<u>\$ 1,598,121</u>	<u>\$ 1,574,873</u>



2.

Cuentas de orden	2020	2019
Pérdidas fiscales por amortizar	\$ 343,160	\$ 331,756
Cuentas de registro	10,466	65,557
Garantías recibidas por reporte (Nota 4)	41,711	180,747
	<u>\$ 395,337</u>	<u>\$ 578,060</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Los presentes balances generales se formularon de conformidad con las disposiciones emitidas en materia de contabilidad por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, aplicadas de manera consistente, encontrándose correctamente reflejadas en su conjunto, las operaciones efectuadas por la Institución hasta las fechas arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las sanas prácticas institucionales y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes balances generales serán aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben.

Los estados financieros y las notas de revelación que forman parte integrante de los estados financieros, pueden ser consultados en internet, en la página electrónica: <https://www.principal.com.mx/es/personas/seguros/estados-financieros> .

Los estados financieros se encuentran dictaminados por el C.P.C. Bernardo Jesús Meza Osornio socio de la firma denominada Mancera, S.C., contratada para prestar los servicios de auditoría externa a esta Institución; asimismo, las reservas técnicas de la Institución fueron dictaminadas por la Act. Amanda M. Luna Noriega.

El dictamen emitido por el auditor externo, los estados financieros y las notas que forman parte integrante de los estados financieros dictaminados, se ubicarán para su consulta en internet, en la página electrónica: <https://www.principal.com.mx/es/personas/seguros/dictamenes> , a partir de los cuarenta y cinco días hábiles siguientes al cierre del ejercicio de 2020.

Asimismo, el reporte sobre la solvencia y condición financiera, se ubicará para su consulta en internet, en la página electrónica: <https://www.principal.com.mx/es/personas/seguros/rscf/> , a partir de los noventa días hábiles siguientes al cierre del ejercicio de 2020.

PRINCIPAL SEGUROS, S.A. DE C.V.,  
PRINCIPAL GRUPO FINANCIERO

Estados de resultados

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

(Cifras en miles de pesos)

(Notas 1, 2 y 3)

	2020	2019
Primas		
Emitidas	\$ 212	\$ 222
Cedidas	354	322
De retención	( 142)	( 100)
Incremento neto de la reserva de riesgos en curso (Nota 10)	( 59,299)	( 81,709)
Primas de retención devengadas	59,157	81,609
Costo neto de adquisición		
Comisiones a agentes	24	26
Cobertura de exceso de pérdida	80	82
	104	108
Costo neto de siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales (Nota 7)		
Siniestralidad y otras obligaciones contractuales	139,707	139,249
Pérdida técnica	( 80,654)	( 57,748)
Resultado de operaciones análogas y conexas	-	4
Pérdida bruta	( 80,654)	( 57,744)
Gastos de operación, neto		
Gastos administrativos y operativos	41,608	26,429
Depreciaciones y amortizaciones	690	1,697
	42,298	28,126
Pérdida de la operación	( 122,952)	( 85,870)
Resultado integral de financiamiento		
De inversiones	77,723	74,483
Por venta de inversiones	( 268)	19,121
Por valuación de inversiones	27,603	23,319
Otros	3,064	12,181
Resultado cambiario	( 337)	( 255)
	107,785	128,849
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos a la utilidad	( 15,167)	42,979
Impuestos a la utilidad (Nota 11b)	( 1,769)	11,521
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	\$ ( 13,398)	\$ 31,458

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con las disposiciones en materia de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, aplicadas de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Institución por los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valuaron con apego a las sanas prácticas institucionales y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de resultados serán aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

PRINCIPAL SEGUROS, S.A. DE C.V.,  
PRINCIPAL GRUPO FINANCIERO

Estados de variaciones en el capital contable

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

(Cifras en miles de pesos)

(Notas 1, 2, 3 y 9)

	Capital contribuido	Capital ganado				Total capital contable
	Capital social	Reservas de capital	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Superávit por valuación	
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 448,217	\$ 3,296	\$ ( 192,458)	\$ 10,731	\$ 124,752	\$ 394,538
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas						
Traspaso de resultados de ejercicios anteriores			10,731	( 10,731)		-
- Aportación de capital acordada en asamblea ordinaria de accionistas del 17 de diciembre del 2019 (Nota 8b)	2,000					2,000
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral						
Resultado del ejercicio				31,458		31,458
Cambio en superávit del período (Nota 8e)					( 20,003)	( 20,003)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	450,217	3,296	( 181,727)	31,458	104,749	407,993
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas						
Traspaso de resultados de ejercicios anteriores			31,458	( 31,458)		-
- Aportación de capital acordada en asamblea ordinaria de accionistas del 17 de diciembre del 2019 (Nota 8b)	2					2
Futuros aumentos de capital						
Reserva legal 2018 y 2019		4,219	( 4,219)			-
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral						
Resultado del ejercicio				( 13,398)		( 13,398)
Cambio en superávit del período (Nota 8e)					( 15,708)	( 15,708)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	\$ 450,219	\$ 7,515	\$ ( 154,488)	\$ ( 13,398)	\$ 89,041	\$ 378,889

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Los presentes estados de cambios en el capital contable se formularon de conformidad con las disposiciones en materia de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, aplicadas de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la institución por el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las sanas prácticas institucionales y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de variaciones en el capital contable serán aprobados por el Consejo de Administración, bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

PRINCIPAL SEGUROS, S.A. DE C.V.,  
PRINCIPAL GRUPO FINANCIERO

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

Estados de flujos de efectivo

(Cifras en miles de pesos)

(Notas 1, 2 y 3)

	2020	2019
(Pérdida) utilidad del ejercicio	\$ ( 13,398)	\$ 31,458
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	( 1,769)	( 11,521)
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos a la utilidad	<u>( 15,167)</u>	<u>42,979</u>
Resultados por valuación de inversiones	( 27,603)	( 23,319)
Depreciaciones y amortizaciones	690	1,697
Ajuste o incremento a las reservas técnicas (Nota 10)	( 59,299)	( 81,709)
Provisiones	( 2,747)	3,693
	<u>( 104,126)</u>	<u>( 56,659)</u>
Actividades de operación		
Cambio en inversiones en valores	59,145	97,693
Cambio en deudores por reporto	139,036	( 43,058)
Cambio en primas por cobrar	( 1)	2
Cambio en reaseguradores	( 5)	( 6)
Cambio en otros activos operativos	( 14,908)	( 754)
Cambios en obligaciones contractuales y gastos asociados a la siniestralidad	( 76,385)	( 873)
Cambio en otros pasivos operativos	( 2,398)	( 765)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>104,484</u>	<u>52,239</u>
Actividades de inversión		
Cobros por ventas de otros activos de larga duración	( 41)	( 188)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>( 41)</u>	<u>( 188)</u>
Actividades de financiamiento		
Aportaciones de capital	2	2,000
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>2</u>	<u>2,000</u>
Incremento (decremento) neto de efectivo	319	( 2,608)
Disponibilidades al inicio del período	2,413	5,021
Disponibilidades al final del período	<u>\$ 2,732</u>	<u>\$ 2,413</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Los presentes estados de flujos de efectivo se formularon de conformidad con las disposiciones en materia de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, aplicadas de manera consistente, encontrándose reflejadas todas las entradas y salidas de efectivo que ocurrieron en la Institución por el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valuaron con apego a las sanas prácticas institucionales y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de flujos de efectivo serán aprobados por el Consejo de Administración, bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

PRINCIPAL SEGUROS, S.A. DE C.V.,  
PRINCIPAL GRUPO FINANCIERO

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras en miles de pesos)

1. Marco de operaciones y aprobación de estados financieros

a) Marco de operaciones

Principal Seguros, S.A. de C.V., Principal Grupo Financiero, (la Institución), es subsidiaria directa de Principal Financial Group, S.A. de C.V., Grupo Financiero., quien es propietaria del 99.99% del capital suscrito y pagado de la Institución. Adicionalmente, es subsidiaria indirecta de Principal Financial Group INC., compañía pública en los Estados Unidos de Norteamérica.

El objeto de la Institución es la prestación de servicios de protección en las operaciones de vida y accidentes y enfermedades, en los términos de la Ley de Instituciones de Seguros y Fianzas (LISF). La Institución se encuentra regulada por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas de México (CNSF).

Las operaciones actuales de la Institución consisten en dar servicio a las pólizas emitidas en períodos anteriores, entre las que destacan los planes de pensiones privadas, cuyas reservas de riesgos en curso representan, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el 94%, en ambos ejercicios, del total de dicho renglón.

La Institución no tiene empleados ni funcionarios. Las funciones de administración están a cargo de una compañía afiliada (Nota 6).

b) Autorización de los estados financieros

Los estados financieros y las notas correspondientes fueron aprobados por la Directora General, C.P. Ana Luisa Webb, para su emisión el día 26 de febrero de 2021. Estos estados financieros deberán ser aprobados en fecha posterior por el Consejo de Administración y la Asamblea de Accionistas, órganos que tienen la facultad de modificarlos.

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

2.

c) Eventos relevantes

i) Cumplimiento al programa de aportación para amortizar el déficit derivado del incremento de las reservas en curso

A raíz del cambio regulatorio propuesto por Solvencia II en el año 2016, se produjo un déficit derivado del incremento de la reserva de riesgos en curso, póliza número 3300711521 del seguro de rentas vitalicias del Grupo Asegurado Serfin, el cual se originó por el cambio de la Tabla de Mortalidad EMSSA 97 a la Tabla de Mortalidad GAS 2013, esta última aprobada por la CNSF.

Con la finalidad de subsanar dicho déficit se diseñó un programa de aportaciones, aprobado con el oficio No. 06-C00-23100/33262 de fecha 16 de noviembre del 2016, en donde se indicó que se realizaría las aportaciones por un monto anual de \$ 2 millones de pesos al cierre de cada año a partir del 2016 y hasta el cumplimiento de este.

Al 31 de diciembre del 2020 se dio cumplimiento al programa de aportaciones para amortizar el déficit antes citado, debido a que la compañía cuenta con activos para cubrirlo y los márgenes de solvencia son sólidos (Sobrante de la cobertura de Requerimiento de Capital de Solvencia por \$ 167,438 a noviembre 2020, fecha más reciente determinada). En este sentido, el déficit calculado posterior al cumplimiento del programa resultó con un déficit remanente de \$ 23.14 millones de pesos, el cual fue compensado por los sobrantes de la Institución.

El siguiente cuadro muestra la evolución del déficit y del Programa de amortización concluido.

Año	Reserva Calculada con supuestos actuales: Tabla de mortalidad EMSSA-97 y curva de tasas de interés libres de riesgo de mercado	Reserva calculada con experiencia de Principal: Tabla de mortalidad CNSF-2013-GAS y curva de tasas de interés libres de riesgo de mercado	Déficit antes de la aportación anual	Monto de la aportación acumulado	Déficit después de la aportación anual
2016	1,221.12	1,238.65	17.53	2.00	15.53
2017	1,149.60	1,169.54	19.95	4.00	15.95
2018	1,076.95	1,099.35	22.40	6.00	16.40
2019	1,054.03	1,080.96	26.93	8.00	18.93
2020	1,074.40	1,105.54	31.14	8.00	23.14

A partir del 31 de diciembre 2020, la reserva de riesgos en curso de la póliza número 3300711521 de seguros de rentas vitalicias del Grupo Asegurado Serfin empleará la Tabla de Mortalidad GAS 2013, la cual cuenta con la autorización de la CNSF.

ii) Efectos de la Pandemia por el COVID-19

El brote de Covid-19 se informó en diciembre de 2019 cuando China alertó a la Organización Mundial de la Salud (OMS) de este nuevo virus, en enero de 2020 el Comité de Emergencias del Reglamento Sanitario Internacional de la OMS declaró el brote como una "emergencia de salud pública de importancia internacional", en marzo de 2020 la OMS declaró el brote de Covid-19 como pandemia.

El Covid-19 ha tenido un impacto significativo en la economía mundial y ha provocado volatilidad significativa en los mercados financieros.

La compañía tuvo los siguientes impactos derivados del COVID-19 en el ejercicio 2020:

- a. En la operación se registraron ocho incidentes por fallecimiento a causa del COVID-19, que alcanzo un monto de reclamado por \$ 940.
- b. Gastos administrativos extraordinarios para cumplir con las medidas de sanitarias interpuestas por la Secretaria de Salud de México.
- c. La operación de la empresa se realizó través de medios no presenciales (en línea) a partir de marzo de 2020, con excepción de situaciones extraordinarias en donde se realizaron las actividades con normalidad tomando las medidas sanitarias indicadas para proteger la salud del cliente y trabajador.
- d. Los impactos antes descritos no generaron cambios en las políticas y procedimientos contables y operativas.
- e. Se implemento y aplico el plan de contingencia, consistió en realizar la operación a través de medios no presenciales (en línea), cumpliendo satisfactoriamente con las normas y políticas de la empresa.

Dichos impactos no representaron un efecto significativo en la situación financiera ni operativa de la empresa, debido a que la naturaleza del negocio y la implementación oportuna de herramientas tecnológicas lograron que las actividades se ejecutaran con normalidad.

## 2. Marco normativo contable

La Institución prepara sus estados financieros 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 emitidos por la CNSF y cuando es aplicable en las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF), emitidas y adoptadas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF).

Las reservas técnicas son dictaminadas por actuarios independientes, quienes el 24 de febrero de 2021 y el 21 de febrero de 2020, expresaron una opinión sin salvedades sobre los saldos al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

## 3. Políticas y prácticas contables

Las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Institución para la preparación de sus estados financieros se resumen a continuación:

### a) Reconocimiento de los efectos de la inflación

La inflación de 2020 y 2019, determinada a través del Índice Nacional de Precios al Consumidor que publica el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), fue de 2.65% y 2.83%, respectivamente. La inflación acumulada por los últimos 3 años fue de 10.60% y 14.43%, respectivamente, nivel que, de acuerdo a normas mexicanas de información financiera,

corresponde a un entorno económico no inflacionario, que requiere que se continúe con la preparación de estados financieros sobre la base de costo histórico.

4.

Con base en lo anterior, la Institución suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en su información financiera a partir del 1 de enero de 2008 y consecutivamente, sólo las partidas no monetarias incluidas en los balances generales al 31 de diciembre de 2020 y 2019, provenientes de períodos anteriores al 31 de diciembre de 2007, reconocen los efectos inflacionarios desde la fecha de su adquisición, aportación y obtención hasta esa fecha; tales partidas son: capital social, reservas de capital y resultados de ejercicios anteriores.

#### b) Inversiones en valores – Títulos de deuda

Al momento de la adquisición, las inversiones en títulos de deuda se clasifican según la intención de su utilización de acuerdo con las reglas de la CNSF, como se indica a continuación:

Disponibles para la venta. Son aquellos instrumentos que no fueron clasificados como inversiones a ser mantenidas para su vencimiento o clasificados para financiar la operación.

A continuación, se describen las reglas de registro y valuación de las inversiones en función de su clasificación:

Disponibles para su venta: Al momento de la compra, los títulos se reconocen a su costo de adquisición. Subsecuentemente, la inversión en instrumentos de deuda cotizados se reconoce a su valor neto de realización tomando como base los precios de mercado dados a conocer por proveedores de precios o bien, por publicaciones oficiales especializadas en mercados internacionales.

En caso de que estos no existieran se tomará el último precio registrado dentro de los 20 días hábiles previos al de la valuación, dicha valuación se deberá realizar al cierre de cada mes.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los precios de mercado que se utilizaron para valuar estas inversiones fueron los proporcionados por Proveedor Integral de Precios (PIP).

#### c) Reportos

En la fecha de contratación de la operación de reporto actuando la Institución como reportadora, se reconoce la salida de disponibilidad, registrando el deudor por reporto al precio pactado, el cual representa el derecho a recuperar el efectivo entregado.

El reporto se valúa a su costo amortizado (valor teórico), mediante el reconocimiento del premio en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo con el método de interés efectivo. Los activos recibidos como colateral se registran en cuentas de orden.

#### d) Disponibilidad

Corresponden a efectivo y sus equivalentes representados principalmente por depósitos bancarios.



e) Reservas técnicas

Las aseguradoras deben reconocer reservas técnicas con base en lo previsto en la LISF y las reglas que de ésta se desprenden, dichas reservas deben ser dictaminadas por actuario independiente. A continuación, se mencionan los aspectos más importantes de su determinación y registro, de acuerdo a las disposiciones emitidas por la CNSF.

La reserva para los seguros colectivos de rentas vitalicias, consistentes en el pago de renta basada en la supervivencia de personas, se calcula como la mejor estimación de los pagos futuros a los asegurados y los gastos de la institución, más un margen de riesgo calculado en los términos del Título V de la CUSF.

- Sobre seguros de vida flexibles

La reserva de riesgos en curso de los seguros de vida flexible se determina considerando la mejor estimación de los flujos futuros, más el margen de riesgo y considerando la nota técnica registrada ante la CNSF.

- Reserva para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos

La constitución, incremento, valuación y registro de la reserva para obligaciones pendientes de cumplir, deberá efectuarse mediante la estimación de obligaciones que se realice empleando los métodos actuariales que, según corresponda, y que la Institución haya registrado las notas técnicas para tales efectos ante la CNSF, en términos de lo establecido en el Capítulo 5.5 de la CUSF y apegándose a los principios y lineamientos establecidos en las disposiciones aplicables.

El monto de la reserva para obligaciones pendientes de cumplir será igual a la suma de la mejor estimación más el margen de riesgo, los cuales deberán calcularse por separado y en términos de lo previsto en el Título V de la CUSF.

En el caso de obligaciones pendientes de cumplir correspondientes a pagos que deberá efectuar la Institución por concepto de siniestros reportados, rentas vencidas, entre otros, cuyo monto a pagar esté determinado al momento de la valuación y no sea susceptible de tener ajustes en el futuro, la mejor estimación, para efectos de la constitución de la reserva, será el monto que corresponda a cada una de las obligaciones conocidas al momento de la valuación, más el margen de riesgo calculado conforme a lo establecido en las disposiciones del Capítulo 5.4 de la CUSF.

- Reserva para siniestros ocurridos no reportados

En el caso de obligaciones pendientes de cumplir por siniestros, que habiendo ya ocurrido a la fecha de valuación, aún no han sido reportados o no han sido completamente reportados, se determinará como la mejor estimación de las obligaciones futuras correspondientes a dichos tipos de siniestros, más ajustes, más el margen de riesgo calculado conforme al Capítulo 5.4 de la CUSF.

6.

La mejor estimación:

- Se deberá realizar con base en el valor actual de los flujos futuros de pagos de siniestros y sus respectivos gastos de ajuste;
- El valor actual de los flujos futuros de pagos deberá calcularse utilizando como tasas de descuento, las correspondientes a la curva de tasas de interés libres de riesgo de mercado para cada moneda o unidad monetaria conforme a lo señalado en la Disposición 5.1.3, y
- La mejor estimación para efectos de determinar la reserva para obligaciones pendientes de cumplir corresponderá al valor esperado de los flujos futuros de pagos, si es que hubiera.

f) Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos

Los pasivos por provisiones se reconocen cuando (i) existe una obligación presente como resultado de un evento pasado, (ii) es probable 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.

Estas provisiones se han registrado bajo la mejor estimación realizada por la Administración.

Los 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.

g) Ingresos por primas de seguro

Los ingresos en esta operación se registran en función directa a la emisión de recibos al cobro y disminuidos por las primas cedidas en reaseguro.

Las primas no cubiertas por los asegurados se cancelan dentro del plazo estipulado por las disposiciones aplicables, liberando la reserva para riesgos en curso y en el caso de las rehabilitaciones, se reconstituye la reserva a partir del inicio de vigencia del seguro.

De acuerdo con lo dispuesto en la Disposición 5.1.3, Fracción V de la CUSF, el registro de las primas de seguros de vida en los que la forma de pago es fraccionada y la operación es a recibo, debe considerar una estimación del ingreso de primas futuras para toda la obligación establecida en el contrato de seguros y no solo por la temporalidad del recibo. El saldo del deudor por prima, al cierre del mes de diciembre 2020 y 2019, registrado en la contabilidad, que corresponde a estimaciones por las primas anualizadas es de \$ 23 y \$ 24, respectivamente.

h) Operaciones en Unidades de Inversión (UDIs)

Las inversiones en valores denominadas en UDIs se revalúan con base en el valor de la UDIs emitido por Banco de México, correspondiente al último día hábil del mes. La fluctuación en el valor de la UDIs se registra en los resultados, en el rubro de Utilidad cambiaria, incrementando el valor de la inversión de que se trate en el activo.

## i) Impuestos a la utilidad

### Impuesto causado

El impuesto a la utilidad causado en el año se presenta como un pasivo, mientras que los pagos provisionales se presentan en el activo. El impuesto causado es reconocido como un gasto en los resultados del periodo, excepto en la medida en que haya surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado del período ya sea en otro resultado integral o directamente en un rubro del capital contable.

### Impuesto diferido

La Institución determina los impuestos a la utilidad diferidos con base en el método de activos y pasivos. Bajo este método, se determinan todas las diferencias que existen entre los valores contables y fiscales, 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.

La Institución evalúa periódicamente la probabilidad de recuperación de los activos por impuestos diferidos creando, en su caso, una estimación sobre aquellos montos por los que no existe una alta probabilidad de recuperación.

## j) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIF requiere del uso de estimaciones en la valuación de algunos de sus renglones. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones realizadas. La Institución basó sus estimaciones en la información disponible cuando se formularon los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias e hipótesis existentes sobre hechos futuros pueden sufrir 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 claves utilizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, en la determinación de estimaciones que implican incertidumbre y que pueden tener un riesgo significativo de ocasionar ajustes de relativa importancia sobre el importe en libros de los activos y pasivos durante el siguiente ejercicio, son los siguientes:

8.

- Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros invertidos reconocido en los estados financieros fueron determinados utilizando los precios actualizados proporcionados por un proveedor de precios autorizado por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF), quien incorpora el uso de modelos matemáticos, en el caso de precios que no provienen directamente de valores de mercado. La información empleada en esos modelos proviene de datos observables del mercado, cuando es posible, en caso de no existir información disponible, el juicio es requerido para determinar el valor razonable. Los juicios incluyen consideraciones de liquidez y los datos del modelo, como la volatilidad de las inversiones de más largo plazo y tasas de descuento, tasas de amortización anticipada y supuestos de incumplimiento de pago de los valores. La Institución no cuenta con instrumentos no cotizados.

- Reservas de riesgos en curso para seguros de vida de largo plazo

Se realizarán en función de la nota técnica o método actuarial que la Institución tenga aprobada por la CNSF.

El monto de la reserva de riesgos en curso será igual a la suma de la mejor estimación y de un margen de riesgo, los cuales deberán calcularse por separado.

La mejor estimación será igual al valor esperado de los flujos futuros de obligaciones, entendido como la media ponderada por probabilidad de dichos flujos, considerando el valor temporal del dinero con base en las curvas de tasas de interés libres de riesgo de mercado para cada moneda o unidad monetaria proporcionadas por el proveedor de precios con el cual mantengan un contrato vigente de conformidad con lo establecido en el Capítulo 22.2 de la CUSF a la fecha de valuación y apegándose a los criterios que se señalan en el Anexo 5.1.3-a. Las hipótesis y procedimientos con que se determinaron los flujos futuros de obligaciones, con base en los cuales se obtiene la mejor estimación, son definidos por la Institución de Seguros en el método propio registrado para el cálculo de la mejor estimación.

- Activos por impuesto a la utilidad diferido

Los activos por impuesto a la utilidad diferido correspondientes a pérdidas fiscales pendientes de amortizar y otras partidas, se evalúan periódicamente, creando en su caso una estimación sobre aquellos montos por los que no existe una alta probabilidad de recuperación, con base en las utilidades fiscales futuras que se esperan generar. El juicio es requerido para determinar la estimación de los activos por impuesto a la utilidad diferido que puede reconocerse, basado en la probabilidad sobre la generación de utilidades y planeaciones fiscales futuras.

k) Nuevos pronunciamientos contables y regulatorios

- Pronunciamiento de la CNSF respecto a las NIF

Mediante la resolución modificatoria de la disposición septuagésima novena transitoria publicada en el DOF, la CNSF ha dado a conocer que entrarán en vigor a partir del 1° de enero de 2022 la aplicación de diversas NIF que ya entraron en vigor el pasado 1° de enero de 2018 y algunas el 1°. de enero de 2019. Lo anterior con la finalidad de que se pueda llevar a cabo la adecuación en los procesos contables.

Las Normas de Información Financiera son las siguientes:

- i) NIF B-17, Determinación del valor razonable
- ii) NIF C-3, Cuentas por cobrar
- iii) NIF C-9, Provisiones, contingencias y compromisos
- iv) NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar
- v) NIF C-19, Instrumentos financieros por pagar
- vi) NIF C-20, Instrumentos financieros para cobrar principal e Interés
- vii) NIF D-1, Ingresos por contratos con clientes
- viii) NIF D-2, Costos por contratos con clientes

Las normas e interpretaciones emitidas, pero que aún no entran en vigor, hasta la fecha de emisión de los estados financieros de la Institución se detallan a continuación.

Interpretación a las Normas de Información Financiera (INIF) 24 "Reconocimiento del efecto de la aplicación de las nuevas tasas de interés de referencia"- La INIF 24 "Reconocimiento del efecto de la aplicación de las nuevas tasas de interés de referencia" fue emitida por el CINIF en octubre de 2020 con el propósito de establecer guías sobre el efecto de adopción de las nuevas tasas de interés de referencia en instrumentos financieros por cobrar o por pagar, o en una relación de cobertura, que sustituyen a las tasas de interés IBOR (por ejemplo, TIEE, LIBOR, EURIBOR, Prime Offering Rate, etc.), y describir si dichas modificaciones por el reemplazo o modificación de las tasas de interés, originan la baja del instrumento financiero o la discontinuación de la relación de cobertura. La nueva interpretación también establece nuevas revelaciones sobre la adopción de las nuevas tasas de interés de referencia.

#### Mejoras a las NIF 2021

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

#### NIF B-1, Cambios contables y correcciones de errores

Se incluyó el requerimiento de reconocer prospectivamente el efecto inicial de un cambio contable o de la corrección de un error cuando en la aplicación del método retrospectivo, sea impráctico determinar dichos efectos iniciales. Las disposiciones de esta Mejora entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2020. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse en forma prospectiva.

10.

#### NIF C-2, Inversión en instrumentos financieros

Se incluyó la opción de reconocer en los otros resultados integrales (ORI), los cambios en el valor razonable de ciertas inversiones en instrumentos de capital que no se negocian en el corto plazo. Cualquier diferencia cambiaria derivada de una inversión en un instrumento en esta nueva clasificación también se reconocerá en ORI como parte del ajuste al valor razonable.

#### NIF B-3, Estado de resultado integral

Se incluyó el requerimiento de presentar por separado, a nivel de los resultados de operación en el estado de resultado integral, las ganancias o pérdidas recibidas u otorgadas por la baja de pasivos y los efectos de la renegociación de un instrumento financiero para cobrar principal e interés (IFCPI) o de un instrumento financiero para cobrar o vender (IFCV), conocidos como "quitas".

Las disposiciones de estas Mejoras entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2020.

#### 4. Inversiones en valores

##### a) Clasificación

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las inversiones en valores y reportos se clasifican como se muestra a continuación:

Concepto	2020	2019
	Disponibles para su venta	Disponibles para su venta
Inversiones en valores:		
Valores gubernamentales	\$ 1,326,277	\$ 1,192,037
Empresas privadas:		
Tasa conocida	157,042	143,337
Subtotal	1,483,319	1,335,374
Reportos <sup>(1)</sup>	41,711	180,747
Total	\$ 1,525,030	\$ 1,516,121

(1) Al 31 de diciembre de 2020, el plazo de esta operación es de 5 días pagando intereses a una tasa anual de 4.22%. Los colaterales recibidos en garantía corresponden a un Bono de Desarrollo del Gobierno Federal (BPAG28) y su valor razonable asciende a \$41,711.

Al 31 de diciembre de 2019, el plazo de esta operación es de 2 días pagando intereses a una tasa anual de 7.21%. Los colaterales recibidos en garantía corresponden a un Bono de Desarrollo del Gobierno Federal (BONDESD) y su valor razonable asciende a \$180,747.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las inversiones se encuentran clasificadas como disponibles para su venta, la valuación de dichos instrumentos se realiza a valor de mercado como se describió en la sección de políticas contables. Por lo anterior al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Institución no reconoció pérdidas por deterioro en el valor de esas inversiones.

b) Vencimiento de las inversiones

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el vencimiento de las inversiones se muestra a continuación:

Vencimiento	Al 31 de diciembre de 2020			
	Costo	Interés	Valuación	Total
A plazo menor de un año	\$ 253,814	\$ 91,607	\$ 257,497	\$ 602,918
Plazo de uno a cinco años	19,844	1	31,462	51,307
Plazo de cinco a diez años	11,857	391	11,309	23,557
Plazo de diez a veinte años	293,584	2,485	521,913	817,982
Plazo mayor a veinte años	22,114	8	7,144	29,266
Total	\$ 601,213	\$ 94,492	\$ 829,325	\$ 1,525,030

  

Vencimiento	Al 31 de diciembre de 2019			
	Costo	Interés	Valuación	Total
A plazo menor de un año	\$ 180,747	\$ -	\$ -	\$ 180,747
Plazo de uno a cinco años	212,103	83,226	251,503	546,832
Plazo de cinco a diez años	31,888	377	32,791	65,056
Plazo de diez a veinte años	295,700	2,453	398,905	697,058
Plazo mayor a veinte años	22,114	7	4,307	26,428
Total	\$ 742,552	\$ 86,063	\$ 687,506	\$ 1,516,121

Los intereses a corto plazo son aquellos generados por inversiones en reporto al cierre del ejercicio, los mayores a un año son los intereses devengados que serán cobrados en su fecha de corte de cupón según su vencimiento, en lo que corresponde a intereses sobre valores se tuvo una utilidad en resultados 2020 y 2019 por \$ 77,823 y \$ 74,627, respectivamente.

La información anterior, se determinó con base en los vencimientos consignados en los valores. Los vencimientos reales podrían ser diferentes, debido a que algunas inversiones pueden ser amortizadas anticipadamente.

c) Otras revelaciones

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Institución no efectuó operaciones con instrumentos financieros derivados y las inversiones que mantiene en posición a esas fechas están libres de cualquier restricción o gravamen.

12.

5. Otros activos - Diversos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, este rubro se conforma de los siguientes saldos:

	2020	2019
Gastos anticipados	\$ 52	\$ 52
Impuesto pagado por anticipado	2,628	1,549
Impuesto a la utilidad diferido (Nota 11b)	67,179	53,595
Total de deudores diversos	<u>\$ 69,859</u>	<u>\$ 55,196</u>

6. Partes relacionadas

a) Contratos

La Institución tiene operaciones principalmente con: Principal México Servicios, S.A. de C.V. y Principal International, Inc. A continuación, se describen las principales operaciones que se llevan a cabo con estas compañías:

Principal México Servicios, S.A. de C.V. (afiliada) (Principal Servicios) - Contrato de prestación de servicios administrativos y de personal. El contrato relativo es por tiempo indefinido.

Principal International, Inc. (tenedora) - Contratos con Principal International, Inc., que incluyen la prestación de servicios administrativos, asesoría y uso de tecnología (software).

Al cierre del ejercicio la Institución no realizó pagos de servicios por arrendamiento con alguna parte relacionada.

b) Operaciones

En 2020 y 2019, las principales operaciones realizadas con partes relacionadas son las siguientes:

Egresos	2020	2019
Servicios administrativos:		
Principal Servicios, S.A. de C.V.	\$ 29,349	\$ 16,999
Principal International, Inc.	-	39
	<u>\$ 29,349</u>	<u>\$ 17,038</u>



## c) Saldos

Los principales saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se encuentran registrados dentro del rubro Acreedores diversos y se integran como sigue:

	2020	2019
Cuentas por pagar		
Principal Servicios, S.A. de C.V. <sup>(1)</sup>	\$ 2,381	\$ 5,479
Principal International, Inc. <sup>(1)</sup>	-	9
	<u>\$ 2,381</u>	<u>\$ 5,488</u>

<sup>(1)</sup> Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se encuentra registrado en acreedores diversos.

## 7. Costo neto de siniestralidad

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el costo neto de siniestralidad se integra de la siguiente manera:

	2020	2019
Siniestros del seguro directo, rentas vitalicias	\$ 131,491	\$ 134,360
Siniestros del seguro directo, otros	7,031	4,655
Incremento de la reserva para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados y gastos de ajuste asignados al siniestro (Nota 10)	( 58)	( 54)
Otros	1,243	338
Siniestros recuperados por reaseguro cedido	-	( 50)
	<u>\$ 139,707</u>	<u>\$ 139,249</u>

## 8. Capital contable

## a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el capital social suscrito ascendió a \$ 450,219 (valor histórico de \$ 419,499) y \$ 450,217 (valor histórico de \$ 419,497), representado por 60,953 acciones, sin expresión de valor nominal íntegramente suscritas y pagadas.

## b) Movimientos de capital social

2020

En la Asamblea General de Accionistas celebrada el 17 de diciembre de 2019, se acordó aumentar el capital social en su parte variable por un importe de \$ 2,002, para así cumplir con el Plan de Regularización PR-01/2016.

14.

## 2019

En la Asamblea General de Accionistas celebrada el 30 de octubre de 2019, se acordó aumentar el capital social en su parte variable por un importe de \$ 2,002, para así cumplir con el Plan de Regularización PR-01/2016.

### c) Reserva legal

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 que ésta alcance un equivalente al 75% del capital pagado.

### d) Restricciones a la disponibilidad del capital contable

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, los resultados por valuación que se reconozcan antes de que se rediman o vendan las inversiones, no son susceptibles de distribución a los accionistas en tanto no se efectúe la enajenación de dichos valores.

Las utilidades que se distribuyan en exceso al saldo de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), estarán sujetas al pago de ISR corporativo a la tasa vigente al momento de la distribución de las utilidades. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo de la Institución es de \$(75,570) y \$(75,181), respectivamente.

En caso de reducción de capital, el excedente del reembolso respecto de las aportaciones de capital actualizadas será sujeto al pago del impuesto sobre la renta. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo de la Cuenta de Capital de Aportaciones (CUCA) asciende a \$1,168,621 y \$1,132,930, respectivamente.

### e) Superávit por valuación

A continuación, se muestra la integración:

	2018	Movimientos	2019	Movimientos	2020
Superávit inversiones	\$ 47,299	\$ 44,068	\$ 91,367	\$ 86,017	\$ 177,384
Impuesto diferido por inversiones	( 14,004)	( 13,226)	( 27,230)	( 25,798)	( 53,028)
Superávit reservas técnicas	133,207	( 70,118)	63,089	( 113,540)	( 50,451)
Impuesto diferido por reservas técnicas	( 41,750)	19,273	( 22,477)	37,613	15,136
	<u>\$ 124,752</u>	<u>\$ ( 20,003)</u>	<u>\$ 104,749</u>	<u>\$ ( 15,708)</u>	<u>\$ 89,041</u>

## f) Calificación otorgada en escala nacional

La calificación de calidad crediticia otorgada a la Institución el 7 de enero de 2021, por Fitch Ratings en escala nacional fue "BBB-(mex)"; la perspectiva de esta calificación es estable.

## 9. Requerimientos de inversión y capitalización

De acuerdo con las disposiciones legales en vigor, las instituciones de seguros deben mantener ciertas inversiones en valores y activos para cubrir las reservas técnicas y el requerimiento de capital de solvencia.

## a) Cobertura de reservas técnicas

La Institución está obligada a cumplir las Reglas de Inversión de las Reservas Técnicas, emitidas por la SHCP, a fin de mantener los recursos económicos suficientes y apropiados en términos de seguridad, rentabilidad y liquidez, para satisfacer sus obligaciones con los asegurados que están representadas por las reservas técnicas. Dichas reglas imponen medidas de control tales como la existencia del Comité de Inversiones y la calificación de las inversiones en instrumentos financieros emitidos por empresas privadas, límites por tipo de activos (inversiones, bienes, créditos u otros activos), por tipo de emisor o deudor de riesgos por tipo de actividad económica y por nexo patrimonial.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Institución reportó sobrantes en la cobertura de reservas de \$ 96,811 y \$ 224,821, los cuales se integran como sigue:

	2020	2019
Base de inversión	\$ 1,210,762	\$ 1,156,012
Inversiones	1,307,573	1,380,833
Sobrante	<u>\$ 96,811</u>	<u>\$ 224,821</u>

## b) Requerimiento de capital de solvencia (RCS)

Las Instituciones deben mantener fondos propios admisibles necesarios para respaldar el requerimiento de capital de solvencia, sin perjuicio de mantener los activos e inversiones suficientes para la cobertura de la base de inversión, así como del capital mínimo pagado previstos en la Ley, con el propósito de contar con recursos patrimoniales suficientes en relación con los riesgos y responsabilidades asumidas y reducir posibles desequilibrios económicos financieros derivados de su operación.

16.

El RCS se determina utilizando la fórmula general para su cálculo contenida en el ejecutable denominado "Sistema de Cálculo del Requerimiento de Capital de Solvencia" más reciente, dado a conocer por la CNSF a través de su página web.

A continuación, se presenta un resumen de la determinación del margen de solvencia, al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	2020	2019
Fondos propios admisibles		
Nivel 1	\$ 276,059	\$ 326,409
Nivel 2	38,209	33,700
Total	314,267	360,109
Requerimiento de capital de solvencia	183,403	177,177
Margen de solvencia	\$ 130,865	\$ 182,932

c) Capital mínimo pagado

Adicionalmente, la Institución debe mantener el "capital mínimo pagado" establecido por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, para las operaciones que tiene autorizadas. Este capital mínimo pagado debe estar totalmente suscrito y pagado al 30 de junio 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 el monto 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.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Capital Mínimo Pagado requerido para la Institución asciende a 8,521,217 de UDIs que equivalen a \$54,527 y \$53,058 (con base en el valor de la UDI al 31 de diciembre del año anterior), respectivamente, por lo que la Institución tiene un sobrante respecto de su capital social pagado de \$378,888 y \$407,992 y de su capital contable el excedente es de \$324,361 y \$354,934, respectivamente.

## 10. Reservas técnicas

A continuación, se presenta un resumen de los movimientos a las reservas técnicas al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	2020	2019
Reserva de riesgos en curso		
Seguro directo	\$ ( 24,734)	\$ ( 17,667)
Pensiones privadas	( 34,565)	( 64,042)
Decremento de la reserva de riesgos en curso	( 59,299)	( 81,709)
Siniestralidad y otras obligaciones contractuales		
Reserva de obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados (Nota 7)	( 58)	( 54)
Siniestros del seguro directo	7,031	4,655
Rentas del seguro directo	131,491	134,360
Vencimientos del seguro directo	1,243	338
Siniestros recuperados por reaseguro cedido	-	( 50)
Incremento de siniestralidad y otras obligaciones contractuales	139,707	139,249
	\$ 80,408	\$ 57,540

## 11. Impuestos a la utilidad

## a) Impuesto sobre la renta (ISR)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el resultado fiscal es de \$107 y \$55,662, respectivamente, la utilidad de 2020 y 2019, fue amortizada en su totalidad con pérdidas fiscales de ejercicios anteriores, en ambos ejercicios.

## b) Impuesto a la utilidad diferido

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los efectos de ISR diferido al 30% sobre las diferencias entre los valores contables y fiscales de activos y pasivos son los siguientes:

	2020	2019
Activos por impuestos diferidos		
Cuentas por pagar y provisiones	\$ 1,383	\$ 1,407
Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	101,041	99,527
Activo fijo	2,647	2,368
Impuesto diferido neto, con impacto en resultados	105,071	103,302
Utilidad no realizada en valuación de inversiones disponibles para la venta	( 53,028)	( 27,230)
Déficit o superávit en valuación de reserva de riesgo	15,136	( 22,477)
Impuesto diferido neto, con impacto en capital	( 37,892)	( 49,707)
Activo por impuestos diferidos, neto (Nota 5)	\$ 67,179	\$ 53,595

18.

A continuación, se presenta una conciliación entre la tasa del impuesto establecida por la Ley y la tasa efectiva del impuesto a la utilidad reconocida contablemente por la Institución:

	2020	2019
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos	\$ ( 15,167)	\$ 42,979
Partidas no afectas:		
Efecto de actualización de pérdidas fiscales	( 4,809)	( 14,698)
Gastos no deducibles	389	367
Ajuste anual por Inflación	14,417	11,155
Cancelación de multas provisionadas	( 32)	( 1,465)
Pago de impuestos de ejercicio anteriores	( 337)	278
Otros	( 359)	( 213)
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos más partidas no afectas	( 5,898)	38,403
Tasa estatutaria del impuesto a la utilidad	30%	30%
Total del impuesto a la utilidad	\$ ( 1,769)	\$ 11,521
Tasa efectiva	11.7%	26.8%

Las principales diferencias entre el resultado contable y fiscal son el ajuste anual por inflación, los gastos no deducibles y la estimación por pérdidas fiscales de ISR no recuperables.

A la fecha de los presentes estados financieros, la declaración anual definitiva de 2020 no ha sido presentada a las autoridades fiscales, por lo tanto, el resultado fiscal puede sufrir algunas modificaciones; sin embargo, la administración estima que éstas no serán materiales.

Las pérdidas fiscales de ISR podrán amortizarse con las utilidades futuras, en un plazo de diez años y son actualizadas de acuerdo a lo establecido por la Ley del Impuesto sobre la Renta, las cuales, al 31 de diciembre de 2020, se integran como sigue:

Año generación	Monto histórico	Monto actualizado	Importe amortizado	Saldo pendiente de amortizar	Año de vencimiento
2010	\$ 17,719	\$ 6,357	\$ 107	\$ -	2020
2011	36,136	51,052	-	51,052	2021
2012	8,378	11,337	-	11,337	2022
2014	37,652	47,355	-	47,355	2024
2015	6,859	8,390	-	8,390	2025
2016	183,510	218,669	-	218,669	2026
	<u>\$ 290,254</u>	<u>\$ 343,160</u>	<u>\$ 107</u>	<u>\$ 336,803</u>	

## 12. Contingencias

### a) Revisión SHCP

De acuerdo con la legislación vigente, las autoridades hacendarias tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios anteriores a su inicio de facultades de revisión, cualquier declaración anual presentada en dicho plazo, lo que pudiera generar diferencias de impuestos derivadas de los distintos criterios de interpretación de las disposiciones fiscales entre la Institución y las autoridades hacendarias, en caso de la eventual revisión de las declaraciones de impuestos presentadas por la Institución.

## 13. Administración de riesgos

La Institución, cuenta con un área de Administración de Riesgos, la cual es independiente a las áreas operativas, con una clara determinación de funciones, de acuerdo a lo señalado en la Circular única de Seguros y Fianzas, "CUSF", capítulo 3.2, teniendo como objetivo el vigilar, administrar, medir, controlar, mitigar e informar sobre los riesgos a que se encuentra expuesta la Institución, incluyendo aquéllos que no sean perfectamente cuantificables, y adicional vigilar que la realización de las operaciones de la Institución se ajuste a los límites, objetivos, políticas y procedimientos para la administración integral de riesgos aprobados por el consejo de administración.

El área tiene la responsabilidad de proporcionar al Consejo de Administración para su aprobación, manual, límites de exposición al riesgo de manera global y por tipo de riesgo, alguna de las actividades que su propia naturaleza denote un riesgo, al igual presenta anualmente el Informe de la ARSI, Autoevaluación de Riesgos y Solvencia Institucional, diseña e implementa metodologías, aseguramiento de que la información utilizada este dentro de los modelos y sistemas de medición, generación de Pruebas de Estrés, y anualmente realiza la Prueba de Solvencia Dinámica, la cual muestra escenarios adversos con los estreses de diferentes variables para identificar la vulnerabilidad de la Institución bajo esos escenarios.

Trimestralmente, se presenta ante el Consejo de Administración y Director General, un informe correspondiente al numeral VII, del 3.2.5 de la CUSF.

Dichos informes, ARSI, Autoevaluación de Riesgos y Solvencia Institucional y PSD, Prueba de Solvencia Dinámica; fueron entregados a la CNSF en tiempo y forma, al corte de 2019. Por el momento no presenta ninguna observación relevante y concluye que se cuenta con los elementos necesarios e indispensables, así como con la capacidad para llevar a cabo la administración integral de riesgos de la Institución en los términos previstos en la Circular mencionada.

20.

Adicional, se cuenta con un Comité de Riesgos, como buena práctica, dado que no es obligatorio de acuerdo a lo establecido por la ley, el cuál es una instancia donde se visualiza trimestralmente los resultados del Requerimiento de Capital de Solvencia, seguimiento de los límites de tolerancia, contemplando individualmente los diferentes tipos de riesgos a los que hay exposición (técnicos, legal, operativo, crediticio, liquidez, y mercado), con una visión global sobre los efectos que cada uno de ellos tiene en la Institución.

El área de Auditoría Interna monitorea el cumplimiento de los requerimientos contemplados en el inciso d) del apartado 3.2.5 de la CUSF, a través de su participación mensual en el Comité de Inversiones y trimestral en el Comité de Riesgos, en donde no se detecta algún desvío significativo. Adicionalmente, como parte del plan anual de Auditoría Interna se da revisión de los procesos que engloba el área de Administración de Riesgos de la compañía, dando cumplimiento con la sección 3.4.3. de la CUSF. Sin presentar alguna anomalía o desviaciones en dicha revisión.





8 de marzo de 2021

## Anexo B

Informe del auditor externo independiente respecto de irregularidades observadas a Principal Seguros, S.A. de C.V., Principal Grupo Financiero, y que, de no haberse corregido por ésta, hubieran causado salvedades al dictamen de 2020

En atención a la disposición 23.1.14., fracción VII, de la Circular Única de Seguros y Fianzas (CNSF), manifestamos lo siguiente en relación a los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2020, de Principal Seguros, S.A. de C.V., Principal Grupo Financiero.

No detectamos irregularidades que, de no haberse corregido por la Institución, hubieran causado salvedades al dictamen de Principal Seguros, S.A. de C.V., Principal Grupo Financiero, al 31 de diciembre de 2020.

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

C.P.C. Bernardo Jesús Meza Osornio

8 de marzo de 2021

## Anexo C

Informe del auditor externo independiente, sobre las variaciones existentes entre las cifras de los estados financieros básicos anuales formulados al cierre del ejercicio de que se trate, entregados a la Comisión, y las correspondientes a las cifras dictaminadas por el auditor externo independiente, incluyendo una explicación de las variaciones que se presentaron.

En atención a la disposición 23.1.14., fracción VIII, de la Circular Única de Seguros y Fianzas (CNSF), manifestamos lo siguiente en relación a los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2020, de Principal Seguros, S.A. de C.V., Principal Grupo Financiero.

No hubo variaciones entre las cifras de los estados financieros básicos anuales entregados a la Comisión, que identificamos en las cifras control del Reporte Regulatorio sobre estados financieros (RR-7) del mes de diciembre de 2019 (activo, pasivo, capital, prima emitida y utilidad (pérdida) del ejercicio), y las cifras sujetas a nuestra auditoría de Principal Seguros, S.A. de C.V., Principal Grupo Financiero, al 31 de diciembre de 2020.

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

C.P.C. Bernardo Jesús Meza Osornio