

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

# Informe de los Auditores Independientes

## Al Consejo de Administración y a los Accionistas

Peña Verde, S. A. B.

(Cifras en miles de pesos)

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias (el Grupo), que comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los estados consolidados de resultados, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos de Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Seguros en México (los Criterios Contables), emitidos por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (la Comisión).

### Fundamento de la opinión

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

### Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor relevancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

(Continúa)

**Reservas técnicas (\$12,431,274) e importes recuperables de reaseguro y reafianzamiento  
\$1,525,277**

Ver notas 3k y 3r a los estados financieros consolidados.

La cuestión clave de auditoría	De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría
<p>La valuación de las reservas técnicas, así como sus efectos en los importes recuperables de reaseguro, depende de la calidad de la información subyacente. Esto se traduce en complejidad y juicios significativos subjetivos acerca de eventos futuros, tanto internos como externos, para los que un cambio en los supuestos, criterios o coberturas pueden resultar en impactos materiales sobre la estimación. Debido a lo anterior, consideramos este asunto como una cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<p>Como parte de nuestros procedimientos de auditoría, fuimos apoyados por nuestros especialistas actuariales para entender y evaluar las prácticas actuariales aplicadas por el Grupo en el cálculo y registro contable de las reservas técnicas, así como su consistencia con la regulación de seguros y fianzas vigente. También consideramos, conjuntamente con nuestros especialistas actuariales, la objetividad, competencia, el trabajo y los hallazgos de actuarios independientes contratados por la Administración, para determinar la situación y suficiencia de las reservas técnicas, incluyendo su evaluación de los supuestos y métodos significativos utilizados por la Administración. Adicionalmente evaluamos que la información proporcionada al actuario independiente fuera consistente con la información que nos fue proporcionada como parte de nuestra auditoría. Asimismo, obtuvimos un entendimiento del proceso, y se probó el control interno implementado por el Grupo para la creación de reservas técnicas, incluyendo la evaluación del diseño y prueba de la efectividad de los controles actuariales, dentro de los que se incluyen conciliaciones de la información clave y la revisión de la Administración de los estimados. Adicionalmente, debido a que la información histórica de los siniestros es un dato relevante para las estimaciones, probamos los controles y realizamos pruebas de detalle sustantivas sobre las estimaciones de siniestros y pagos de los mismos.</p>

(Continúa)

### Otra información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el Reporte Anual del Grupo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018, que deberá presentarse ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y ante la Bolsa Mexicana de Valores (el Reporte Anual), pero no incluye los estados financieros consolidados y nuestro informe de los auditores sobre los mismos. El Reporte Anual se estima que estará disponible para nosotros después de la fecha de este informe de los auditores.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresaremos ningún tipo de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si parece ser materialmente incorrecta.

Cuando leamos el Reporte Anual, si concluimos que existe un error material en esa otra información, estamos requeridos a reportar ese hecho a los responsables del gobierno de la entidad.

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

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

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

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

(Continúa)

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor relevancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

KPMG Cárdenas Dosal, S. C.



C. P. C. Rafael Gutiérrez Lara

Ciudad de México, a 2 de abril de 2019.

Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias

Balances generales consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Miles de pesos)

Activo	2018	2017	Pasivo y capital contable	2018	2017
Inversiones:			Pasivo:		
Valores (nota 5):			Reservas técnicas:		
Gubernamentales	\$ 8,489,111	7,368,297	De riesgos en curso:		
Empresas privadas:			De vida	\$ 669,877	574,035
Tasa conocida	262,288	268,637	De accidentes y enfermedades	194,589	447,069
Renta variable	4,424,509	5,819,319	Daños	2,149,767	1,920,881
Extranjeros	717,004	447,877	Fianzas en vigor	501,539	438,458
	<u>13,892,912</u>	<u>13,904,130</u>		<u>3,515,772</u>	<u>3,380,443</u>
Reportos (nota 5)	6,568	232,512	Reserva para obligaciones pendientes de cumplir:		
Cartera de crédito, neto:			Por pólizas vencidas y siniestros		
Cartera de crédito vigente	34,893	40,209	ocurridos pendientes de pago	2,446,685	3,376,781
Cartera de crédito vencida	178	237	Por siniestros ocurridos y no reportados y		
Estimaciones preventivas por riesgo crediticio	(530)	(756)	gastos de ajuste asignados a los siniestros	1,145,843	1,217,040
	<u>34,541</u>	<u>39,690</u>	Por fondos en administración	21,045	11,451
Inmuebles (nota 6)	616,490	579,891	Por primas en depósito	25,517	32,850
Inversiones para obligaciones laborales (nota 10)				<u>3,639,090</u>	<u>4,638,122</u>
Disponibilidad:			Reserva de contingencia	207,704	187,929
Caja y bancos	276,993	522,440	Reserva de riesgos catastróficos	5,068,708	4,403,728
Deudores:			Reserva para obligaciones laborales (nota 10)		12,610,222
Por primas (nota 7)	2,214,487	1,610,213		170,896	234,230
Deudor por prima por subsidio daños	16,404	42,907	Acreeedores:		
Agentes y ajustadores	1,154	2,305	Agentes y ajustadores	138,434	128,941
Documentos por cobrar	1,674	21,122	Fondo en administración de pérdidas	2,543	-
Otros	151,280	84,163	Acreeedores por responsabilidades de fianzas constituidos	114,020	-
Estimación para castigos	(22,832)	(5,911)	Diversos	484,902	444,223
Reaseguradores y reafianzadores, neto (nota 8):			Reaseguradores y reafianzadores (nota 8):		
Instituciones de seguros y fianzas	769,045	625,072	Instituciones de seguros y fianzas	1,352,971	781,978
Depósitos retenidos	101,272	93,774	Depósitos retenidos	8,720	8,245
Importes recuperables de reaseguro			Otras participaciones	168,876	206,743
y reafianzamiento	1,525,277	2,377,126	Intermediarios de reaseguro y reafianzadores	494	493
Intermediarios de reaseguro y reafianzamiento	-	497	Otros pasivos:		
Estimación preventiva de riesgos crediticios de			Provisión para la participación de los		
reaseguradores y reafianzadores extranjeros	(731)	(1,149)	trabajadores en la utilidad	24,010	11,575
Estimación para castigos	13,221	(31,521)	Provisión para el pago de impuestos (nota 13)	70,262	48,951
Inversiones permanentes:			Otras obligaciones	199,208	186,754
Otras inversiones permanentes	47,283	40,758	Créditos diferidos (nota 13)	746,370	1,178,901
Otros activos:			Suma del pasivo	15,912,980	15,841,256
Mobiliario y equipo, neto (nota 9)	47,399	58,684	Capital contable (nota 14):		
Activos adjudicados, neto	8	8	Participación controladora:		
Diversos (nota 9)	306,195	232,458	Capital social	422,608	422,608
Activos intangibles amortizables, neto	37,824	42,888	Reservas:		
			Legal	2,359	2,023
			Para adquisición de acciones propias	151	231
			Prima por suscripción de acciones	959,576	962,086
			Superávit por valuación	101,547	68,511
			Efecto por conversión	35,682	(4,681)
			Resultados de ejercicios anteriores	3,373,485	2,760,381
			Resultado del ejercicio	(599,167)	682,933
			Suma del capital contable participación controladora	4,296,241	4,791,582
			Participación no controladora	40,227	48,093
			Suma del capital contable	4,336,468	4,839,675
Suma del activo	\$ <u>20,249,448</u>	<u>20,680,931</u>	Compromisos y pasivos contingentes (nota 17)		
			Suma del pasivo y capital contable	\$ <u>20,249,448</u>	<u>20,680,931</u>

Cuentas de orden:

	2018	2017
Valores en depósito	\$ 161	161
Fondos en administración	17,512	16,992
Responsabilidades por fianzas en vigor	5,704,317	4,952,771
Pérdida fiscal	37,657	83,215
Reserva por constituir para obligaciones laborales al retiro	36,906	27,194
Cuentas de registro	3,639,411	3,544,612
Garantías recibidas por reporto	-	172
	=====	=====

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Estados consolidados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Miles de pesos)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Primas:			
Emitidas (notas 8 y 10)	\$	7,344,849	6,965,412
Menos cedidas (nota 8)		<u>1,351,640</u>	<u>1,444,073</u>
Primas de retención		5,993,209	5,521,339
Menos incremento neto de la reserva de riesgos en curso y fianzas en vigor (nota 3k)		<u>219,378</u>	<u>496,700</u>
Primas de retención devengadas		5,773,831	5,024,639
Menos:			
Costo neto de adquisición:			
Comisiones a agentes		291,822	265,644
Compensaciones adicionales a agentes		125,310	148,249
Comisiones por reaseguro y reafianzamiento tomado		803,758	644,748
Comisiones por reaseguro y reafianzamiento cedido		(315,157)	(309,041)
Cobertura de exceso de pérdida		448,618	395,600
Otros		<u>415,961</u>	<u>405,064</u>
Costo neto de siniestralidad y otras obligaciones pendientes de cumplir:			
Siniestralidad y otras obligaciones pendientes de cumplir (nota 3k)		3,499,475	4,209,573
Siniestralidad recuperada del reaseguro no proporcional		(279,938)	(1,142,050)
Reclamaciones		<u>96,513</u>	<u>49,620</u>
Utilidad técnica		687,469	357,232
Incremento neto de otras reservas técnicas:			
Reserva para riesgos catastróficos		657,943	321,063
Reserva de contingencia		<u>31,095</u>	<u>27,446</u>
Resultado de operaciones análogas y conexas		<u>14</u>	<u>15</u>
(Pérdida) utilidad bruta		(1,555)	8,738
Gastos de operación netos:			
Gastos administrativos y operativos		267,595	302,813
Remuneraciones y prestaciones al personal		243,261	385,324
Depreciaciones y amortizaciones		<u>27,853</u>	<u>32,341</u>
Pérdida de la operación		(540,264)	(711,740)
Resultado integral de financiamiento:			
De inversiones		471,607	477,973
Por venta de inversiones		245,698	547,567
Por valuación de inversiones		(1,200,181)	389,243
Por recargos sobre primas		32,861	31,746
Castigos preventivos por importes recuperables de reaseguro		378	180
Castigos preventivos por riesgos crediticios		334	972
Otros		23,728	20,992
Resultado cambiario		<u>82,301</u>	<u>(100,323)</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación no controladora		(883,538)	656,610
Impuestos a la utilidad (nota 13)		<u>(279,339)</u>	<u>63,444</u>
(Pérdida) utilidad neta del ejercicio consolidada		(604,199)	593,166
Participación no controladora		<u>5,032</u>	<u>(10,233)</u>
(Pérdida) utilidad neta del ejercicio consolidada de la participación controladora	\$	<u>(599,167)</u>	<u>582,933</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias

Estados consolidados de cambios en el capital contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Miles de pesos)

	Capital contribuido	Capital ganado								
	Capital social pagado	Reservas			Resultados		Superávit (déficit) por valuación	Efecto por conversión	Participación no controladora	Total del capital contable
		Legal	Adquisición de acciones propias	Prima por suscripción de acciones	De ejercicios anteriores	Del ejercicio				
Saldos al 31 de diciembre de 2016	\$ 422,608	1,289	151	959,576	2,587,295	256,629	35,616	-	42,304	4,305,468
<b>Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:</b>										
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	-	734	75,000	-	180,895	(256,629)	-	-	-	-
Pago de dividendos (nota 14d)	-	-	-	-	(6,995)	-	-	-	-	(6,995)
Efecto por recompra de acciones	-	-	(74,920)	-	-	-	-	-	-	(74,920)
Efecto por cambio en porcentaje de participación	-	-	-	-	(814)	-	-	-	-	(814)
<b>Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral (nota 14c):</b>										
Incremento por valuación de inmuebles de subsidiarias	-	-	-	-	-	-	15,318	-	2	15,320
Incremento por valuación de inversiones de subsidiarias	-	-	-	-	-	-	1,167	-	22	1,189
Efecto del año por impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-	16,410	-	71	16,481
Otros	-	-	-	-	-	-	-	(4,681)	(4,539)	(9,220)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	582,933	-	-	10,233	593,166
Saldos al 31 de diciembre de 2017	422,608	2,023	231	959,576	2,760,381	582,933	68,511	(4,681)	48,093	4,839,675
<b>Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:</b>										
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	-	336	20,000	-	562,597	(582,933)	-	-	-	-
Pago de dividendos (nota 14d)	-	-	-	-	(6,894)	-	-	-	-	(6,894)
Efecto por recompra de acciones	-	-	(20,080)	-	-	-	-	-	-	(20,080)
Efecto por cambio en porcentaje de participación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral (nota 14c):</b>										
Incremento por valuación de inmuebles de subsidiarias	-	-	-	-	-	-	39,722	-	341	40,063
Superávit por valuación de reservas de riesgos en curso a largo plazo de subsidiarias	-	-	-	-	-	-	26,339	-	497	26,836
Efecto del año por impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-	(28,344)	-	(384)	(28,728)
Otros	-	-	-	-	57,401	-	(4,681)	40,363	(3,288)	89,795
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	(599,167)	-	-	(5,032)	(604,199)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 422,608	2,359	151	959,576	3,373,485	(599,167)	101,547	35,682	40,227	4,336,468

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Estados consolidados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Miles de pesos)

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
(Pérdida) utilidad neta del ejercicio consolidada de la participación no controladora	\$ (599,167)	582,933
Ajustes por partidas que no implican flujos de efectivo:		
Pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento	1,200,181	(389,243)
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(28,465)	19,698
Depreciaciones y amortizaciones	27,853	32,341
Ajuste o incremento a las reservas técnicas	1,698,609	(388,376)
Provisiones		154,320
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	(279,339)	63,444
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	<u>(5,032)</u>	<u>10,233</u>
Subtotal	2,014,640	85,350
Actividades de operación:		
Cambio en inversiones en valores	(1,188,963)	(814,390)
Cambio en deudores por reporto	225,944	(80,597)
Cambio en cartera de crédito	5,375	(23,466)
Cambio en primas por cobrar	(604,274)	163,201
Cambio en deudores	(20,015)	(29,005)
Cambio en reaseguradores y reafianzadores	382,628	(111,048)
Cambio en otros activos operativos	(108,992)	(41,418)
Cambios en obligaciones contractuales y gastos asociados a la siniestralidad	(941,632)	1,277,821
Cambio en otros pasivos operativos	<u>(7,700)</u>	<u>(128,403)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>(242,989)</u>	<u>298,045</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión por cambio neto de inmuebles y mobiliario y equipo	<u>(7,879)</u>	<u>(55,085)</u>
Actividades de financiamiento:		
Pagos asociados a la recompra de acciones	-	(814)
Dividendos pagados	(6,894)	(6,995)
Efecto en recompra de acciones	<u>(20,080)</u>	<u>(74,920)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(26,974)</u>	<u>(82,729)</u>
Aumento neto de efectivo	(277,842)	160,231
Efectos por cambios en el valor del efectivo	<u>32,395</u>	<u>(4,681)</u>
	(245,447)	155,550
Disponibilidad:		
Al principio del año	<u>522,440</u>	<u>366,890</u>
Al fin del año	<u>\$ 276,993</u>	<u>522,440</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

## Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Miles de pesos)

### (1) Actividad de la Institución-

#### Actividad

Peña Verde, S. A. B. (Peña Verde y conjuntamente con sus subsidiarias, la Institución o el Grupo), es una compañía constituida bajo las leyes mexicanas con domicilio en Periférico Sur Número 2771, Colonia San Jerónimo Lidice, Alcaldía Magdalena Contreras, C.P. 10200, Ciudad de México, su actividad principal es practicar, en los términos de la Ley de Instituciones de Seguros y de Fianzas (la Ley), el seguro y reaseguro en las operaciones y ramos, que se mencionan a continuación:

- a. Vida.
- b. Accidentes y enfermedades, en los ramos de accidentes personales y gastos médicos.
- c. Daños en los ramos de responsabilidad civil y riesgos profesionales, marítimo y transportes, incendio, automóviles, crédito, diversos, agrícola y de animales, terremoto y otros riesgos catastróficos.
- d. Operaciones de reaseguro y reafianzamiento.

La Institución realiza sus operaciones principalmente en la zona de: México, América Latina, Zona del Caribe y Ultramar.

Los estados financieros consolidados por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 incluyen los de Peña Verde y sus subsidiarias. Las actividades de las subsidiarias de Peña Verde se describen a continuación:

- General de Seguros, S. A. B. (General de Seguros) - Tiene como objeto principal actuar como institución de seguros en las operaciones y ramos mencionados en los incisos anteriores, en los términos de la Ley.
- Reaseguradora Patria, S. A. (Reaseguradora Patria) - Tiene como objeto principal la prestación de servicios de reaseguro en las operaciones de vida, accidentes y enfermedades, daños y reafianzamiento, en los términos de la Ley.
- General de Salud, Compañía de Seguros, S. A. (General de Salud) - Tiene como objeto principal actuar como institución de seguros especializada en la práctica de los seguros de salud y gastos médicos, el cual es un ramo de la operación de accidentes y enfermedades, en los términos de la Ley.
- Servicios Administrativos Peña Verde, S. A. de C. V. (Servicios Peña Verde) - Tiene por objeto proporcionar toda clase de servicios relacionados con la operación y administración de empresas.

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

- Patria Corporate Member Limited (PCM o Patria Corporate) - Es una sociedad constituida bajo las leyes del Reino Unido, tiene como objeto principal realizar actividades de reaseguro dentro del mercado de seguros y reaseguros de Lloyd's bajo la forma de miembro corporativo, suscribiendo pólizas de reaseguro de distintos ramos, administradas por Pembroke Managing Agency Limited dentro del Sindicato de Propósito Especial 6125, el cual fue creado exclusivamente para esta operación.
- CCSS Peña Verde, S. A. de C. V. (CCSS) - Fue constituida el 23 de octubre de 2012, inició operaciones en agosto de 2016 y tiene como objeto proporcionar principalmente servicios de "call center" a los clientes, proveedores, asegurados y beneficiarios de las subsidiarias del Grupo.

**(2) Autorización, bases de presentación y supervisión-****Autorización**

El 2 de abril de 2019, el Lic. Manuel Escobedo Conover, Director General de la Institución, autorizó la emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles (LGSM), las disposiciones de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (la Comisión), y los estatutos de Peña Verde, S. A. B., los accionistas, el Consejo de Administración y la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), tienen facultades para modificar los estados financieros consolidados después de su emisión. Los estados financieros consolidados se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

**Bases de presentación****a) Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros consolidados adjuntos se prepararon de conformidad con los criterios de contabilidad para instituciones de seguros y fianzas en México (los Criterios de Contabilidad) emitidos por la Comisión, en vigor a la fecha del balance general consolidado.

**b) Uso de juicios y estimaciones**

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

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

**Juicios**

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados se describe en la nota 3(b) Consolidación: determinación de si la Institución tiene control de facto sobre una subsidiaria.

**Supuestos e incertidumbres en las estimaciones**

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros de activos y pasivos en el siguiente año se incluye en las siguientes notas:

- Nota 3(k) – Reservas técnicas: supuestos actuariales claves para la estimación del valor esperado de las obligaciones futuras, derivadas de pagos de siniestros, beneficios, valores garantizados, dividendos, gastos de adquisición y administración, así como cualquier otra obligación futura derivada de los contratos de seguro, más un margen de riesgo;
- Nota 3(m) – Medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves;
- Nota 3(n) – Reconocimiento de activos por impuestos diferidos: disponibilidad de utilidades futuras gravables contra las que pueden utilizarse las pérdidas fiscales por amortizar;
- Pruebas de deterioro del valor de activos intangibles: supuestos claves para el importe recuperable, incluyendo la recuperabilidad de los costos de desarrollo.

**c) Moneda funcional y de informe**

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

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

**Supervisión**

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

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

**(3) Resumen de las principales políticas contables-**

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

**(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación-**

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

<u>31 de diciembre de</u>	<u>INPC</u>	<u>Inflación</u>	
		<u>Del año</u>	<u>Acumulada</u>
2018	103.020	4.83%	15.69%
2017	98.273	6.77%	12.72%
2016	92.039	3.36%	9.87%

**(b) Bases de consolidación-**

Los estados financieros consolidados incluyen los de Peña Verde, S. A. B. y los de las compañías subsidiarias en las que ejerce control. Los saldos y operaciones importantes entre las compañías del grupo se han eliminado en la preparación de los estados financieros consolidados. La consolidación se efectuó con base en los estados financieros de Peña Verde y sus compañías subsidiarias al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los que se prepararon de acuerdo con los Criterios de Contabilidad establecidos por la Comisión.

**(c) Conversión de estados financieros de operaciones extranjeras-**

Los estados financieros de operaciones extranjeras se convierten a la moneda de informe, identificando inicialmente si la moneda funcional y la de registro de la operación extranjera son diferentes y, posteriormente, se realiza la conversión de la moneda funcional a la de informe, utilizando para ello el tipo de cambio histórico y/o el tipo de cambio de cierre del ejercicio, y el índice de inflación del país de origen cuando la operación extranjera se encuentre en un entorno económico inflacionario.

**d) Inversiones-**

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

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

***Títulos con fines de negociación-***

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

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

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

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

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

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

***Títulos disponibles para su venta-***

Son aquellos activos financieros en los que desde el momento de invertir en ellos, la Administración tiene una intención distinta a una inversión con fines de negociación o para conservar a vencimiento, y se tiene la intención de negociarlos en un mediano plazo y en el caso de instrumentos de deuda en fechas anteriores a su vencimiento, con el objeto de obtener ganancias con base en sus cambios de valor en el mercado y no sólo mediante los rendimientos inherentes.

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Los títulos de deuda se registran a su costo de adquisición, el reconocimiento de su rendimiento (intereses, cupones o equivalentes) y su valuación se efectúa de igual manera que los títulos con fines de negociación, incluyendo el reconocimiento del rendimiento devengado en resultados como realizado, pero reconociendo el efecto por valuación en el capital contable en el rubro de "Superávit (déficit) por valuación", hasta en tanto dichos instrumentos financieros no se vendan o se transfieran de categoría. Al momento de su venta los efectos reconocidos anteriormente en el capital contable, deberán reconocerse en los resultados consolidados del período en que se efectúa la venta.

Los instrumentos de capital se registran a su costo de adquisición. 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 independientes, en caso de que no existiera valor de mercado, se considera el valor contable de la emisora. Los efectos de valuación de instrumentos de capital se registran en el rubro de "Superávit (déficit) por valuación" en el capital contable.

Para los títulos de deuda y capital, los costos de transacción de los mismos se reconocen como parte de la inversión a la fecha de adquisición.

***Transferencias entre categorías-***

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

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

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

***Resultados por valuación no realizados-***

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

***Operaciones de reporto-***

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

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

***Deterioro-***

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

***(e) Disponibilidades-***

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

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

***(f) Deudores-******Por primas-*****Por las operaciones de seguro**

Las primas pendientes de cobro representan los saldos de primas con una antigüedad menor al término convenido o 45 días de acuerdo con las disposiciones de la Comisión. Cuando superan la antigüedad mencionada, se cancelan contra los resultados del ejercicio, excepto cuando se trata de las primas por cobrar a dependencias o entidades de la Administración Pública Federal las cuales se reclasifican al rubro de "Adeudos a cargo de dependencias o entidades de la Administración Pública Federal", si se encuentran respaldadas por una licitación pública nacional a cargo de dichas entidades, que hayan celebrado, para efectos de la licitación, un convenio con el Ejecutivo Federal que se encuentren apoyadas en el Presupuesto de Egresos de la Federación para el ejercicio fiscal que corresponda.

**Por las operaciones de reaseguro**

Los saldos por primas corresponden al monto por devengar de la prima mínima y de depósito de las operaciones de reaseguro tomado por contratos no proporcionales y cuyo reconocimiento es de forma anual a partir del inicio de vigencia.

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

El devengamiento de la prima mínima y de depósito, se reconoce conforme se reciben los flujos de efectivo de acuerdo a los términos y condiciones pactadas en el contrato, los cuales pueden ser de forma trimestral o 25% trimestral con garantía de 90 días. En caso de no cumplir con el plazo acordado se debe reconocer una estimación.

En caso de que no se cumpla el plazo acordado se debe cancelar la cobertura o se prorroga el pago de dicha garantía previo un acuerdo.

***Préstamos a funcionarios y empleados, préstamos, créditos o financiamientos otorgados y otros adeudos-***

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

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

De conformidad con el capítulo 8.14 de la Circular Única de Seguros y de Fianzas (Circular Única), la cartera de créditos comerciales se califica trimestralmente, mientras que las carteras de créditos quirografarios y a la vivienda, se califican mensualmente. Para el cálculo de la "Estimación preventiva para riesgo crediticio", se aplica una metodología que considera la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento, reconociendo en los resultados del ejercicio en el rubro de "Resultado integral de financiamiento" el efecto en la reserva.

La Comisión podrá ordenar la constitución de reservas preventivas por riesgo crediticio, adicionales a las referidas en el párrafo anterior, por el total del saldo del adeudo en los siguientes casos:

- i. Cuando los expedientes correspondientes no contengan o no exista la documentación considerada como necesaria de acuerdo con la regulación en vigor, para ejercer la acción de cobro, esta reserva sólo se libera cuando la Institución corrija las deficiencias observadas.
- ii. Cuando no se ha obtenido un informe emitido por una sociedad de información crediticia sobre el historial del acreditado (excepto préstamos a funcionarios y empleados, cuando el cobro del crédito se realiza a través de descuentos efectuados a su salario), dicha reserva sólo es cancelada tres meses después de obtener el informe requerido.

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

**(g) Transferencia y baja de activos financieros-**

La Institución da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o en la cual la Institución no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene el control sobre los activos financieros.

**(h) Inmuebles, mobiliario y equipo-**

Los inmuebles de la Institución, se registran originalmente a su costo de adquisición y se revalúan mediante avalúos practicados por peritos independientes. Existe la obligación de realizar avalúos anualmente.

A partir del 1o. de enero de 2007, las adquisiciones de activos en período de construcción o instalación incluyen el resultado integral de financiamiento correspondiente como parte del valor de los activos.

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

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

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

	<b>Varios</b>	
	<b><u>Años</u></b>	<b><u>Tasas</u></b>
Inmuebles	Varios	Varias
Equipo de transporte	4	25%
Mobiliario y equipo de oficina	10	10%
Equipo de cómputo	4 y 3.33	25% y 33%
Equipo periférico	8.33	12%
Diversos	10	10%

Las mejoras a locales arrendados se amortizan durante el período útil de la mejora o al término del contrato, el que sea menor.

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

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

**(i) Activos intangibles-**

Los activos intangibles con vida útil definida incluyen principalmente los programas, sistemas y aplicaciones de equipo de cómputo (*software*). Los factores que han determinado su vida útil son conforme a las estimaciones realizadas por la Administración. Estos activos se registran a su costo de adquisición o desarrollo y se amortizan en línea recta, durante su vida útil estimada de 6 y 10 años para *software* y gastos diferidos, respectivamente.

**(j) Pagos anticipados-**

Incluyen principalmente anticipos para la compra de primas de seguros y fianzas que se reciben con posterioridad a la fecha del balance general y durante el transcurso normal de las operaciones.

**(k) Reservas técnicas-**

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

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

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

Tratándose de las reservas técnicas relativas a los seguros de riesgos catastróficos y otras reservas que conforme a la Ley determine la Comisión, los métodos actuariales de constitución y valuación empleados por la Institución, fueron determinados por la Comisión mediante disposiciones de carácter general.

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

**Reserva para riesgos en curso (RRC)-**

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

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

**Por las operaciones de seguro-**

En el ejercicio 2016 entraron en vigor nuevas metodologías para el cálculo de la reserva de riesgos en curso, como resultado de la aplicación de dichas metodologías General de Seguros y General de Salud determinaron una liberación de dicha reserva, la cual se devengó en línea recta en un plazo de 2 años, el importe devengado en el ejercicio 2017 ascendió a \$56,771.

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

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

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

**Seguros multianuales-**

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 trata, 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. A las primas correspondientes a las anualidades futuras se les deberá restar el costo de adquisición que, en su caso, para efectos contables, se deba registrar al momento de la emisión en forma separada de la reserva.

General de Seguros considera pólizas multianuales a aquellos contratos de seguros cuya vigencia sea superior a un año siempre que no se trate de seguros de vida de largo plazo o seguros donde las primas futuras son contingentes y no se prevé su devolución al momento en que se extinga el riesgo.

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Seguros para riesgos catastróficos-

General de Seguros determina el saldo de la reserva de riesgos en curso de la cobertura de terremoto, huracán y otros riesgos hidrometeorológicos, con la parte no devengada de la prima de riesgo anual, considerando las bases técnicas establecidas en la Circular Única, en el Anexo 5.1.5-a. para terremoto y Anexo 5.1.6-a. para huracán y otros riesgos hidrometeorológicos. En el caso de pólizas que amparan riesgos que por sus características no pueden ser valuados con las bases técnicas que se indican, principalmente reaseguro tomado en el extranjero o bienes cubiertos ubicados en el extranjero, la reserva de riesgos en curso se calcula como la parte no devengada de la prima de riesgo retenida, calculada dicha prima de riesgo, como el 35% de las primas emitidas de cada una de las pólizas en vigor al momento de la valuación.

Margen de riesgo-

Se calcula determinando el costo neto de capital correspondiente a los Fondos Propios Admisibles requeridos para respaldar el RCS, necesario para hacer frente a las obligaciones de seguro de la Institución, durante su período de vigencia. Para efectos de la valuación de la reserva de riesgos en curso y siniestros ocurridos no reportados, se utiliza el RCS correspondiente del trimestre inmediato anterior a la fecha de valuación.

$$MR = (\text{Base de Capital}) * (\text{Duración}) * (\text{Costo de Capital})$$

Donde:

- La Base de Capital se calcula mediante la distribución correspondiente de la desviación de cada ramo o subramo entre las desviaciones de todos los ramos incluyendo los seguros de largo plazo, por el Requerimiento de Capital de Solvencia.
- Las desviaciones de RRC para cada ramo o subramo, son los montos correspondientes a la prima en vigor, por la diferencia entre el percentil 99.5 y el promedio del índice de siniestralidad última, multiplicada por el factor de no devengamiento y por el factor de retención.
- Las desviaciones de SONR para cada ramo o subramo, son los valores resultantes de la diferencia entre el percentil 99.5 y el promedio de la estimación de la reserva SONR, multiplicado por el factor de retención.

**Por las operaciones de reaseguro-**

Reaseguradora Patria registró ante la Comisión, las notas técnicas y los métodos actuariales mediante los cuales constituye y valúa la reserva para riesgos en curso.

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

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

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

Seguros para riesgos catastróficos-

Reaseguradora Patria determina el saldo de la reserva de riesgos en curso de la cobertura de terremoto, huracán y otros riesgos hidrometeorológicos, con la parte no devengada de la prima de riesgo anual, considerando las bases técnicas descritas en la metodología de cálculo de reservas para riesgos catastróficos, los riesgos de terremoto e hidrometeorológicos y el cálculo de la Máxima Pérdida Probable (PML) para Reaseguradora Patria a partir del modelo de evaluación de riesgos catastróficos Risk Management Solutions (RMS).

Margen de riesgo-

Se calcula determinando el costo neto de capital correspondiente a los Fondos Propios Admisibles requeridos para respaldar el Requerimiento de Capital de Solvencia (RCS), necesario para hacer frente a las obligaciones de reaseguro tomado de Reaseguradora Patria, durante su período de vigencia. Para efectos de la valuación de la reserva de riesgos en curso, se utiliza el RCS correspondiente del cierre del mes inmediato anterior a la fecha de valuación.

El margen de riesgo se determina por cada ramo y tipo de reaseguro, conforme al plazo y moneda considerados en el cálculo de la mejor estimación de la obligación de los contratos de reaseguro tomado correspondientes.

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

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

***Reserva por obligaciones pendientes de cumplir-*****Por las operaciones de seguro-**

La constitución, incremento, valuación y registro de la reserva para obligaciones pendientes de cumplir, según la fracción II del artículo 216 de la Ley, se efectúa mediante la estimación de obligaciones, que se realiza empleando los métodos actuariales que, según corresponda, las instituciones de seguros registren para tales efectos ante la Comisión, en términos de lo establecido en el Capítulo 5.5 de la Circular Única y apegándose a los principios y lineamientos establecidos en sus Disposiciones.

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

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

Esta reserva se integra con los siguientes componentes:

- a) Por pólizas vencidas y siniestros ocurridos pendientes de pago;
- b) Por dividendos y repartos periódicos de utilidades;
- c) Por siniestros ocurridos y no reportados, así como por los gastos de ajuste asignados a los siniestros, y
- d) Por las operaciones indicadas en la fracción XXI del artículo 118 de la Ley.

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

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

Tratándose de una obligación futura pagadera a plazos, se estima el valor actual de los flujos futuros de pagos, descontados empleando las curvas de tasas de interés libres de riesgo de mercado para cada moneda o unidad monetaria, más el margen de riesgo calculado de acuerdo con las disposiciones en vigor.

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

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

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

En el ejercicio 2016 entraron en vigor nuevas metodologías para el cálculo de la reserva para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos no reportados y de gastos de ajuste asignados al siniestro, como resultado de la aplicación de dichas metodologías General de Seguros y General de Salud determinaron una liberación de dicha reserva, la cual se devengó en línea recta en un plazo de 2 años el importe devengado en el ejercicio 2017 ascendió a \$33,656.

- Son las obligaciones originadas por siniestros que habiendo ocurrido a la fecha de valuación aún no han sido reportados o no han sido completamente reportados, 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, traídas a valor presente utilizando tasas de descuento correspondientes a la curva de tasas de interés libres de riesgo de mercado para cada moneda o unidad monetaria, más el margen de riesgo calculado de acuerdo con las disposiciones en vigor. En caso de operaciones de reaseguro cedido, simultáneamente se registra la recuperación correspondiente.

Para efectos de calcular la reserva se define que un siniestro no ha sido completamente reportado, cuando habiendo ocurrido en fechas anteriores a la valuación, de dicho siniestro se puedan derivar reclamaciones complementarias futuras o ajustes a las estimaciones inicialmente realizadas.

Margen de riesgo-

Se calcula determinando el costo neto de capital correspondiente a los Fondos Propios Admisibles requeridos para respaldar el RCS, necesario para hacer frente a las obligaciones de seguro de General de Seguros y General de Salud, durante su período de vigencia. Para efectos de la valuación de las reserva de riesgos en cursos y siniestros ocurridos y no reportados, se utiliza el RCS correspondiente del cierre trimestral inmediato anterior a la fecha de valuación.

$$MR = (\text{Base de Capital}) * (\text{Duración}) * (\text{Costo de Capital})$$

Donde:

- La Base de Capital se calcula mediante la distribución correspondiente de la desviación de cada ramo o subramo entre las desviaciones de todos los ramos incluyendo los seguros de largo plazo, por el Requerimiento de Capital de Solvencia.
- Las desviaciones de RRC para cada ramo o subramo, son los montos correspondientes a la prima en vigor, por la diferencia entre el percentil 99.5 y el promedio del índice de siniestralidad última, multiplicada por el factor de no devengamiento y por el factor de retención.
- Las desviaciones de SONR para cada ramo o subramo, son los valores resultantes de la diferencia entre el percentil 99.5 y el promedio de la estimación de la reserva SONR, multiplicado por el factor de retención.

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

*Reserva para obligaciones pendientes de cumplir por administración de pagos y beneficios vencidos-*

Corresponde a la administración de las sumas que por concepto de dividendos, y dotaciones le confían los asegurados o sus beneficiarios a General de Seguros, la mejor estimación de las obligaciones futuras con que se constituye la reserva, corresponden al monto conocido de cada una de dichas obligaciones y, en su caso, los rendimientos que deben acreditarse a dichos montos.

Las reservas correspondientes a las operaciones de reaseguro tomado, se determinan aplicando las metodologías antes descritas.

**Por las operaciones de reaseguro-**

La constitución, incremento, valuación y registro de la reserva para obligaciones pendientes de cumplir, se efectúa mediante la estimación de obligaciones, que se realiza empleando los métodos actuariales que Reaseguradora Patria ha registrado para tales efectos ante la Comisión.

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

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

Esta reserva se integra con los siguientes componentes:

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

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

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

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

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

- Son las obligaciones originadas por siniestros que habiendo ocurrido a la fecha de valuación aún no han sido reportados o no han sido completamente reportados, 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, traídas a valor presente utilizando tasas de descuento correspondientes a la curva de tasas de interés libres de riesgo de mercado, más el margen de riesgo calculado de acuerdo con las notas técnicas registradas en vigor. En caso de operaciones de reaseguro cedido, simultáneamente se registra la recuperación correspondiente.

Para efectos de calcular la reserva se define que un siniestro no ha sido completamente reportado, cuando habiendo ocurrido en fechas anteriores a la valuación, de dicho siniestro se puedan derivar reclamaciones complementarias futuras o ajustes a las estimaciones inicialmente realizadas.

*Margen de riesgo-*

Se calcula determinando el costo neto de capital correspondiente a los Fondos Propios Admisibles requeridos para respaldar el Requerimiento de Capital de Solvencia (RCS), necesario para hacer frente a las obligaciones de reaseguro tomado de la Institución, durante su período de vigencia. Para efectos de la valuación de las reserva de obligaciones pendientes de cumplir, se utiliza el RCS correspondiente del cierre del mes inmediato anterior a la fecha de valuación.

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

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

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

***Reserva para riesgos catastróficos-*****Por las operaciones de seguro-****Cobertura de terremoto y/o erupción volcánica-**

Esta reserva tiene la finalidad de cubrir el valor de la pérdida máxima probable derivada de la ocurrencia de siniestros de naturaleza catastrófica de las obligaciones contraídas por General de Seguros por los seguros de terremoto de los riesgos retenidos, es acumulativa y su constitución e incremento mensual se hará con la parte devengada de las primas de riesgo retenidas calculadas conforme al modelo y procedimientos técnicos establecidos en el Anexo 5.1.5-a de la Circular Única, de las pólizas que hayan estado en vigor en el mes de que se trate. Al saldo de la reserva, se le adicionarán los productos financieros de la misma calculados con base en la tasa efectiva mensual promedio de las emisiones del mes en cuestión, de los certificados de la tesorería de la federación a 28 días y, para la constituida en moneda extranjera, en la media aritmética de la tasa Libor a 30 días. Los respectivos productos financieros serán capitalizables mensualmente, y sólo podrá afectarse en caso de siniestros y bajo ciertas situaciones contempladas en la regulación en vigor, según se menciona en el Capítulo 5.6.5 sección V de la Circular Única con previa autorización de la Comisión. El saldo de esta reserva tendrá un límite máximo, determinado mediante el procedimiento técnico establecido en las reglas emitidas por la Comisión, conforme a la sección VI del Capítulo 5.6.5 de la Circular Única.

**Cobertura de huracán y otros riesgos hidrometeorológicos-**

Esta reserva tiene la finalidad de cubrir el valor de la pérdida máxima probable derivada de la ocurrencia de siniestros de naturaleza catastrófica de las obligaciones contraídas por General de Seguros por los seguros de huracán y otros riesgos hidrometeorológicos, es acumulativa y su constitución e incremento mensual se hará con la parte devengada de las primas de riesgo retenidas calculadas conforme al modelo y procedimientos técnicos establecidos en el Anexo 5.1.6-a de la Circular Única, de las pólizas que hayan estado en vigor en el mes de que se trate. Al saldo de la reserva, se le adicionarán los productos financieros de la misma calculados con base en la tasa efectiva mensual promedio de las emisiones del mes en cuestión, de los certificados de la tesorería de la federación a 28 días y, para la constituida en moneda extranjera, en la media aritmética de la tasa Libor a 30 días. Los respectivos productos financieros serán capitalizables mensualmente, y sólo podrá afectarse en caso de siniestros y bajo ciertas situaciones contempladas en la regulación en vigor, según se menciona en el Capítulo 5.6.5 sección VI de la Circular Única con previa autorización de la Comisión. El saldo de esta reserva tendrá un límite máximo, determinado mediante el procedimiento técnico establecido en las reglas emitidas por la Comisión, conforme a la sección VIII del Capítulo 5.6.5 de la Circular Única.

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

*Agrícola y animales-*

Esta reserva tiene la finalidad de cubrir el valor de la pérdida máxima probable derivada de la ocurrencia de siniestros de naturaleza catastrófica de las obligaciones contraídas por General de Seguros por los seguros de agrícola y animales, es acumulativa y su constitución e incremento mensual, se hará con el 35% de la parte devengada de la prima de tarifa retenida de las pólizas que hayan estado en vigor en el mes de que se trate. Al saldo de la reserva, se le adicionarán los productos financieros de la misma calculados con base en la tasa efectiva mensual promedio de las emisiones del mes en cuestión, de los certificados de la tesorería de la federación a 28 días y, para la constituida en moneda extranjera, en la media aritmética de la tasa Libor a 30 días. Los respectivos productos financieros serán capitalizables mensualmente, y sólo podrá afectarse en caso de siniestros y bajo ciertas situaciones contempladas en la regulación en vigor, según se menciona en el Capítulo 5.6.1 sección VI de la Circular Única con previa autorización de la Comisión.

El saldo de esta reserva tendrá un límite máximo, determinado mediante el procedimiento técnico establecido en las reglas emitidas por la Comisión, conforme a la sección VII del Capítulo 5.6.1 de la Circular Única.

**Por las operaciones de reaseguro-***Cobertura de terremoto y/o erupción volcánica-*

Esta reserva tiene la finalidad de cubrir el valor de la pérdida máxima probable derivada de la ocurrencia de siniestros de naturaleza catastrófica de las obligaciones contraídas por Reaseguradora Patria por los seguros de terremoto de los riesgos retenidos, es acumulativa y solo podrá afectarse en caso de siniestros y bajo ciertas situaciones contempladas en la regulación en vigor, previa autorización de la Comisión. El incremento a dicha reserva se realiza con la liberación de la reserva de riesgos en curso de retención del ramo de terremoto y por la capitalización de los productos financieros. El saldo de esta reserva tendrá un límite máximo, determinado mediante el procedimiento técnico establecido en las reglas emitidas por la Comisión.

*Cobertura de huracán y otros riesgos hidrometeorológicos-*

Esta reserva tiene la finalidad de cubrir el valor de la pérdida máxima probable derivada de la ocurrencia de siniestros de naturaleza catastrófica de las obligaciones contraídas por Reaseguradora Patria por los seguros de huracán y otros riesgos hidrometeorológicos, es acumulativa y solo podrá afectarse en caso de siniestros y bajo ciertas situaciones contempladas en la regulación en vigor, previa autorización de la Comisión. El incremento a dicha reserva se realiza con la liberación de la reserva de riesgos en curso de retención del ramo de huracán y otros riesgos hidrometeorológicos y por la capitalización de los productos financieros. El saldo de esta reserva tendrá un límite máximo, determinado mediante el procedimiento técnico establecido en las reglas emitidas por la Comisión.

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

*Reserva de riesgos catastróficos de seguros agrícolas y de animales-*

Esta reserva tiene la finalidad de cubrir el valor de la pérdida máxima probable derivada de la ocurrencia de siniestros de naturaleza catastrófica de las obligaciones contraídas por Reaseguradora Patria de los riesgos retenidos por los seguros agrícolas y de animales, es acumulativa y solo podrá afectarse en caso de siniestros y bajo ciertas situaciones contempladas en la regulación en vigor, previa autorización de la Comisión. El incremento a dicha reserva se realiza de forma mensual como el 35% de la parte devengada de la prima de tarifa retenida más el producto financiero. El saldo de esta reserva tendrá un límite máximo, determinado mediante el procedimiento técnico establecido en las reglas emitidas por la Comisión.

*Reserva de riesgos catastróficos del seguro de crédito-*

Esta reserva tiene la finalidad de cubrir el valor de la pérdida máxima probable derivada de la ocurrencia de siniestros de naturaleza catastrófica de las obligaciones contraídas por Reaseguradora Patria de los riesgos retenidos por los seguros de crédito, es acumulativa y solo podrá afectarse en caso de siniestros y bajo ciertas situaciones contempladas en la regulación en vigor, previa autorización de la Comisión. El incremento a dicha reserva se constituye con una aportación anual la cual se calcula como el 75% de la diferencia entre la parte retenida de la prima de riesgo devengada y la parte retenida de los siniestros registrados en el ejercicio. El saldo de esta reserva tendrá un límite máximo, determinado mediante el procedimiento registrado ante la Comisión.

Por las operaciones de reaseguro tomado de riesgos catastróficos por PCM, no se constituyen reservas catastróficas.

***Reserva de fianzas en vigor-***

Conforme a las reglas establecidas para la constitución, incremento y valuación de las reservas técnicas de fianzas en vigor y de contingencia, se deben considerar ciertos componentes en la valuación como son: el índice de reclamaciones pagadas de la compañía afianzadora a nivel ramo y el monto de responsabilidades por cada ramo. A partir de la información que proporcionan las instituciones de fianzas, la Institución determina las reservas de fianzas en vigor y contingencia con el procedimiento dado a conocer a la autoridad.

De acuerdo con la metodología de la Institución, la reserva de fianzas en vigor se calculó aplicando el factor de 0.87 a las primas del reafianzamiento tomadas disminuidas de las comisiones básicas de reafianzamiento, netas del reaseguro.

La reserva de fianzas en vigor se libera mediante el método de octavos, excepto la reserva que se constituye sobre las primas tomadas en México. Esta reserva sólo puede ser liberada cuando se ha extinguido la responsabilidad cubierta en la respectiva póliza de fianzas.

***Reserva de contingencia-***

En los ejercicios 2018 y 2017, Reaseguradora Patria determinó esta reserva aplicando el factor de 0.13 a la prima retenida del reafianzamiento tomada disminuida de las comisiones básicas de reafianzamiento. Esta reserva es acumulativa.

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

**(l) Provisiones-**

La Institución reconoce, con base en estimaciones de la Administración, provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes en las que la transferencia de activos o la prestación de servicios es virtualmente ineludible y surgen como consecuencia de eventos pasados, principalmente primas retrocedidas, comisiones por reaseguro y reafianzamiento tomado, comisiones a agentes, gastos de operación, sueldos, gratificaciones y otros pagos al personal.

**(m) Beneficios a los empleados-****Beneficios directos a corto plazo**

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

**Beneficios directos a largo plazo**

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

**Beneficios por terminación**

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

**Beneficios post-empleo****Planes de contribución definida**

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

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

***Planes de beneficios definidos***

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

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

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

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

Las remediones (antes ganancias y pérdidas actuariales), resultantes de diferencias entre las hipótesis actuariales proyectadas y reales al final del período, se reconocen en el período en que se incurren como parte de los resultados integrales dentro del capital contable.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, para efectos del reconocimiento de los beneficios post-empleo en General de Seguros, la vida laboral promedio remanente de los empleados que tienen derecho a los beneficios del plan es aproximadamente de 16 años, en ambos años, para el Grupo 1, y de 3 y 1 años, respectivamente, para el Grupo 2 (ver nota 12).

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

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

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

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

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

**(o) Efecto acumulado por conversión-**

Representa la diferencia que resulta de convertir a las operaciones extranjeras, de su moneda funcional a la moneda de informe.

**(p) Superávit por valuación-**

El rubro de "Superávit por valuación" incluye el efecto por valuación de inmuebles, la valuación de reservas de riesgos en curso a largo plazo y su respectivo impuesto a la utilidad y PTU diferida.

**(q) Reconocimiento de ingresos-****Ingresos por primas de seguros y reaseguros-**

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

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

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

***Reaseguro-*****Por las operaciones de seguro-****Tomado**

Las operaciones derivadas de las aceptaciones de reaseguro, se contabilizan en función a los estados de cuenta recibidos de las cedentes, los que se formulan generalmente en forma mensual, aspecto que ocasiona diferimiento de un mes en el registro de las primas, siniestros, comisiones, etc.

**Cedido**

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

La Institución tiene una capacidad de retención limitada en todos los ramos y contrata coberturas de exceso de pérdida, que cubren los ramos de incendio, automóviles, terremoto y otros riesgos catastróficos.

**Por las operaciones de reaseguro-*****Reaseguro tomado y retrocedido-***

Los principales ingresos y costos de Reaseguradora Patria se derivan de diversos contratos y aceptaciones facultativas del reaseguro tomado y retrocedido, que se tienen celebrados con las compañías cedentes y con los reaseguradores, tanto nacionales como extranjeros.

Las operaciones derivadas del reaseguro tomado, se contabilizan, en el caso de los negocios facultativos, en función a la aceptación de los negocios o cuando se recibe la garantía de pago de la prima; respecto a los contratos automáticos a través de los estados de cuenta recibidos de las cedentes, los cuales tienen una fecha de rendición de cuentas, en forma trimestral y semestral, aspectos que ocasionan el diferimiento de un trimestre como mínimo en el registro de las primas, siniestros, comisiones, etc. A partir del ejercicio 2013, la circular modificatoria 56/11 de la Circular Única de Seguros emitida por la Comisión, establece que se deben reconocer las operaciones a más tardar al mes siguiente en que se hayan efectuado, por lo cual adicionalmente Reaseguradora Patria determina una estimación en el registro de las primas, siniestros, comisiones, etc., con base en la experiencia propia de los conceptos antes mencionados, de acuerdo con la metodología y registros contables propuesta por especialistas de Reaseguradora Patria y dada a conocer a la Comisión.

Derivado de lo anterior, en el ejercicio 2018 y 2017 Reaseguradora Patria determinó en el balance general en el rubro de "Estimación para castigos" un monto de \$13,359 y \$(31,384) respectivamente, teniendo como efecto un crédito y un cargo, respectivamente, al rubro de "Gastos administrativos y operativos" por \$(44,743) y \$22,351 respectivamente en el estado consolidado de resultados.

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

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

La Institución tiene una capacidad de retención limitada en todos los ramos y contrata coberturas de exceso de pérdida, que cubren básicamente los ramos de incendio, automóviles, terremoto, hidrometeorológicos, vida, fianzas y otros riesgos catastróficos.

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

***Ingresos por salvamentos de operaciones de seguro-***

Los ingresos por salvamentos se reconocen contablemente como un activo y una disminución del costo de siniestralidad en la fecha en que se conocen y se registran a su valor estimado de realización.

***Participación de utilidades de operaciones de reaseguro-*****En operaciones de seguros**

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

**En operaciones de reaseguro**

La participación de utilidades correspondiente al reaseguro tomado y retrocedido, se determina y registra como un ingreso o costo, hasta que se conoce el resultado técnico de los contratos, lo que ocurre generalmente en el ejercicio en que vencen los mismos.

***Prima mínima y de depósito-***

La prima mínima y de depósito por los contratos no proporcionales de reaseguro tomado se registra a partir del inicio de la vigencia con la generación de la reserva de riesgos en curso respectiva.

***Derechos sobre pólizas y recargos sobre primas-***

Los ingresos por derechos sobre pólizas corresponden a la recuperación por los gastos de expedición de las mismas y se reconocen directamente en resultados en la fecha de la emisión de la póliza.

Los ingresos por recargos sobre primas corresponden al financiamiento derivado de las pólizas con pagos fraccionados y se reconocen en resultados conforme se devengan.

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

***Ingresos por servicios-***

Los ingresos por servicios se registran conforme se prestan.

***(r) Reaseguro-******Cuenta corriente***

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

***Reaseguro tomado***

Las operaciones derivadas de las aceptaciones de reaseguro, se contabilizan en función a los estados de cuenta recibidos de las cedentes, los que se formulan generalmente en forma mensual, aspecto que ocasiona diferimiento de un mes en el registro de las primas, siniestros, comisiones, etc.

***Reaseguro cedido***

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

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

***Importes recuperables de reaseguro-***

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

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

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

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

**(s) Costo neto de adquisición-**

**Para operaciones de seguros**

Este rubro se integra principalmente por las comisiones a agentes de seguros que se reconocen en los resultados al momento de la emisión de las pólizas, compensaciones adicionales a agentes y otros gastos de adquisición, y se disminuye por los ingresos por comisiones por reaseguro cedido. El pago a los agentes se realiza cuando se cobran las primas.

**Para operaciones de reaseguro**

Los costos de adquisición (comisiones pagadas y corretajes), se contabilizan en el momento en que se reconocen las primas tomadas reportadas por las compañías cedentes. Asimismo, la afectación de las comisiones ganadas en el resultado del ejercicio, se realiza conjuntamente con la prima retrocedida correspondiente.

**(t) Concentración de negocios-**

Los productos de la Institución se comercializan con un gran número de clientes, sin que exista concentración importante en algún cliente en específico.

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

Los ingresos y gastos financieros se integran por lo siguiente:

- ingreso por intereses;
- recargos sobre primas;
- ingreso por dividendos;
- ganancia o pérdida por valuación de inversiones en instrumentos financieros;
- ganancia o pérdida por venta de inversiones en instrumentos financieros;
- ganancia o pérdida en moneda extranjera por activos financieros y pasivos financieros;
- estimaciones preventivas por riesgo crediticio por préstamos otorgados e importes recuperables de reaseguro.

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

La "tasa de interés efectiva" es la tasa que descuenta exactamente los pagos o cobros de efectivo futuros estimados durante la vida esperada del instrumento financiero a:

- el importe en libros bruto de un activo financiero; o
- el costo amortizado de un pasivo financiero.

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

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

Las operaciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente en las fechas de su celebración o liquidación. Reaseguradora Patria mantiene sus registros contables en pesos y en monedas extranjeras, las que para efectos de presentación de los estados financieros consolidados fueron convertidas al tipo de cambio del último día hábil del mes, publicado por el Banco de México (ver nota 4). Las diferencias en cambios incurridas en relación con activos y pasivos contratados en moneda extranjera se registran en los resultados consolidados del ejercicio.

**(v) Contingencias-**

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

**(w) Administración de riesgos-**

Como parte del sistema de gobierno corporativo, la Institución ha establecido en las compañías de seguros un sistema de administración integral de riesgos, que incluye la definición y categorización de los riesgos a que puede estar expuesta la Institución, en este sentido se consideran los siguientes riesgos:

- i. el riesgo de suscripción de seguros y reaseguro tomado – refleja el riesgo derivado de la suscripción atendiendo a los siniestros cubiertos y a los procesos operativos vinculados a su atención y, dependiendo del tipo de seguro considera los riesgos de mortalidad, longevidad, discapacidad, enfermedad, morbilidad, de gastos de administración, caducidad, conservación, rescate de pólizas, riesgo de epidemia, los riesgos de primas y de reservas, así como de eventos extremos.
- ii. el riesgo de suscripción de reafianzamiento tomado– refleja el riesgo derivado de la suscripción atendiendo a los riesgos de pago de reclamaciones recibidas con expectativa de pago, por garantías de recuperación, de suscripción de contratos de reafianzamiento no garantizadas, así como reclamaciones pagadas, primas y reservas.
- iii. el riesgo de mercado – refleja la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo que influyan en el valor de los activos y pasivos, tales como tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros.

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

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

*Políticas de administración de riesgos*

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

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

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

El Área de administración de riesgos tiene como objeto:

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

**(x) Supletoriedad-**

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

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

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

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

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

**(4) Posición en moneda extranjera-**

Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras, convertidos a la moneda de informe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se indican a continuación:

	<b><u>Pesos mexicanos</u></b>	
	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Activos	\$ 9,411,778	8,704,032
Pasivos	(7,523,953)	(7,686,398)
Posición activa, neta	\$ 1,887,825 =====	1,017,634 =====

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el tipo de cambio publicado por el Banco de México fue de \$19.6512 y \$19.6629 (pesos por dólar) respectivamente y \$25.04742 y \$26.60489 (pesos por libra) respectivamente; asimismo, a esa fecha la Institución no tenía instrumentos de protección contra riesgos cambiarios.

Para la subsidiaria PCM con país de origen Reino Unido, su moneda de registro y funcional es la libra esterlina y sus estados financieros fueron convertidos a la moneda de informe peso mexicano para presentar los estados financieros consolidados.

**(5) Inversiones en valores-**

Al 31 de diciembre de 2018, el portafolio de inversiones en moneda nacional está integrado por títulos clasificados con fines de negociación, con plazos que oscilan entre los 2 y 12,012 días, con tasas de interés equivalentes a rangos de 3.56% a 10.00%.

Al 31 de diciembre de 2017, el portafolio de inversiones en moneda nacional está integrado por títulos clasificados con fines de negociación, con plazos que oscilan entre los 4 y 10,539 días, con tasas de interés equivalentes a rangos de 2.50% a 10.00%.

Al 31 de diciembre de 2018, el portafolio de inversiones en moneda extranjera está integrado por títulos clasificados con fines de negociación, con plazos comprendidos entre los 3 y 11,323 días a tasas que van del 2.36% al 11.50%.

Al 31 de diciembre de 2017, el portafolio de inversiones en moneda extranjera está integrado por títulos clasificados con fines de negociación, con plazos comprendidos entre los 2 y 10,250 días a tasas que van del 1.45% al 6.15%.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los instrumentos financieros se analizan como se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

## Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

	2018				2017			
	Importe	Deudores por intereses	Incremento (decremento) por valuación de valores	Total	Importe	Deudores por intereses	(Decremento) incremento por valuación de valores	Total
<b>Títulos de deuda:</b>								
<b>Valores gubernamentales:</b>								
Con fines de negociación:								
Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES)	\$ 684,390	9,086	702	694,178	1,097,315	11,003	-	1,108,318
Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	99,985	204	(269)	99,920	65,339	133	(1)	65,471
Bonos del Gobierno Federal a largo plazo (M)	1,140	4	(72)	1,072	2,331	32	(109)	2,254
Bonos en dólares UMS	1,822,363	18,885	(122,976)	1,718,272	1,741,441	39,120	(5,129)	1,775,432
Bonos en dólares MEX	106,308	2,026	(10,295)	98,039	106,371	2,008	(3,550)	104,829
Bonos en dólares BANCOMEXT	488,159	7,115	(20,785)	474,489	403,349	5,899	(446)	408,802
Sociedad Hipotecaria Federal (SHF)	849,559	488	2,103	852,150	440,000	454	(3)	440,451
Udibonos	272,104	527	(11,779)	260,852	219,947	397	(3,576)	216,768
Certificados de Depósitos emitidos por Nacional Financiera (CEDES NAFINSA)	4,254,130	30,085	-	4,284,215	3,185,842	16,061	-	3,201,903
Otros	5,924	-	-	5,924	41,449	608	2,012	44,069
	<u>\$ 8,584,062</u>	<u>68,420</u>	<u>(163,371)</u>	<u>8,489,111</u>	<u>7,303,384</u>	<u>75,715</u>	<u>(10,802)</u>	<u>7,368,297</u>
<b>Valores empresas privadas:</b>								
<b>Tasa conocida:</b>								
Con fines de negociación:								
Del sector no financiero	\$ 268,681	5,169	(11,562)	262,288	265,938	5,960	(3,261)	268,637
	<u>\$ 268,681</u>	<u>5,169</u>	<u>(11,562)</u>	<u>262,288</u>	<u>265,938</u>	<u>5,960</u>	<u>(3,261)</u>	<u>268,637</u>
<b>Títulos de capital:</b>								
<b>Renta variable:</b>								
Con fines de negociación:								
Del sector no financiero	\$ 2,250,315	-	2,158,149	4,408,464	2,578,418	-	3,059,658	5,638,076
Disponibles para la venta:								
Del sector no financiero	18,271	-	(2,226)	16,045	171,964	-	9,279	181,243
	<u>\$ 2,268,586</u>	<u>-</u>	<u>2,155,923</u>	<u>4,424,509</u>	<u>2,750,382</u>	<u>-</u>	<u>3,068,937</u>	<u>5,819,319</u>
<b>Títulos del extranjero:</b>								
Títulos de deuda:								
Con fines de negociación	\$ 433,390	-	(8,984)	424,406	229,580	-	87,210	316,790
Títulos de capital:								
Con fines de negociación	295,422	-	(2,824)	292,598	102,721	-	28,366	131,087
	<u>\$ 728,812</u>	<u>-</u>	<u>(11,808)</u>	<u>717,004</u>	<u>332,301</u>	<u>-</u>	<u>115,576</u>	<u>447,877</u>
<b>Deudor por reporte:</b>								
BONDES	\$ 6,565	-	-	6,565	226,793	-	-	226,793
Pagaré bancario	3	-	-	3	5,700	-	-	5,700
Bonos de Protección	-	-	-	-	19	-	-	19
	<u>\$ 6,568</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,568</u>	<u>232,512</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>232,512</u>

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

**(6) Inmuebles-**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, este rubro se integra como se muestra a continuación:

		<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Terreno	\$	101,592	101,592
Construcción		115,145	115,145
Instalaciones especiales		<u>1,293</u>	<u>1,293</u>
		218,030	218,030
Valuación neta		443,553	403,491
Depreciación acumulada		<u>(45,093)</u>	<u>(41,630)</u>
	\$	616,490	579,891
		=====	=====

Durante los ejercicios 2018 y 2017, la Institución practicó avalúos sobre sus inmuebles, teniendo como resultado un incremento en el valor de los mismos por \$40,062 y \$32,986, respectivamente. El cálculo de la depreciación, se realiza con base en la vida útil remanente sobre el valor actualizado de las construcciones, determinada con los últimos avalúos practicados, las tasas de depreciación aplicables para los ejercicios 2018 y 2017, fueron diversas.

**(7) Deudores-*****Por primas-***

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, este rubro se analiza como se muestra a continuación:

		<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Vida:			
Individual	\$	31,652	26,900
Grupo y colectivo		<u>75,086</u>	<u>21,116</u>
		106,738	48,016
Accidentes y enfermedades		153,910	176,439
Daños		1,946,867	1,379,327
Fianzas		<u>23,375</u>	<u>14,594</u>
		2,230,890	1,618,376
Subsidio daños		16,404	42,907
Estimación de castigos de primas por cobrar		<u>(16,403)</u>	<u>(8,163)</u>
	\$	2,230,891	1,653,120
		=====	=====

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, este rubro representa el 11.02% y 7.99% del activo total consolidado, respectivamente.

**(8) Reaseguradores y reafianzadores-****(a) Reaseguro tomado-**

Las primas tomadas en reaseguro por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se analizan a continuación (ver nota 10):

<u>2018</u>	<u>Reaseguradora Patria</u>	<u>General de Seguros</u>	<u>PCM</u>	<u>Consolidado</u>
Vida:				
Individual	\$ 63,520	-	-	63,520
Grupo y colectivo	<u>489,174</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>489,174</u>
Vida	<u>552,694</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>552,694</u>
Accidentes y enfermedades	<u>(60,368)</u>	<u>-</u>	<u>71,532</u>	<u>11,164</u>
Daños:				
Responsabilidad civil	85,285	1,091	-	86,376
Transportes	264,822	5	209,156	473,983
Incendio	900,126	1,682	2,952	904,760
Terremoto	847,809	728	233,464	1,082,001
Agrícola	214,848	2,100	-	216,948
Automóviles	277,444	-	-	277,444
Crédito	1,614	-	-	1,614
Diversos	<u>450,420</u>	<u>8,688</u>	<u>20,564</u>	<u>479,672</u>
Daños	<u>3,042,368</u>	<u>14,294</u>	<u>466,136</u>	<u>3,522,798</u>
Fianzas	<u>524,823</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>524,823</u>
	<u>\$ 4,059,517</u>	<u>14,294</u>	<u>537,668</u>	<u>4,611,479</u>
	=====	=====	=====	=====

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

<u>2017</u>	<u>Reaseguradora Patria</u>	<u>General de Seguros</u>	<u>PCM</u>	<u>Consolidado</u>
Vida:				
Individual	\$ 68,812	-	-	68,812
Grupo y colectivo	<u>428,383</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>428,383</u>
Vida	<u>497,195</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>497,195</u>
Accidentes y enfermedades	<u>138,164</u>	<u>-</u>	<u>47,613</u>	<u>185,777</u>
Daños:				
Responsabilidad civil	69,991	1,734	-	71,725
Transportes	240,986	-	75,043	316,029
Incendio	661,826	3,869	23,349	689,044
Terremoto	709,261	-	242,555	951,816
Agrícola	185,812	-	-	185,812
Automóviles	180,665	-	-	180,665
Crédito	5,206	-	-	5,206
Diversos	<u>357,663</u>	<u>8,457</u>	<u>14,112</u>	<u>380,232</u>
Daños	<u>2,411,410</u>	<u>14,060</u>	<u>355,059</u>	<u>2,780,529</u>
Fianzas	<u>430,429</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>430,429</u>
	<b>\$ 3,477,198</b>	<b>14,060</b>	<b>402,672</b>	<b>3,893,930</b>
	=====	=====	=====	=====

**(b) Reaseguro cedido y retrocedido-**

Las primas cedidas y retrocedidas por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se analizan en la hoja siguiente.

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

<b><u>2018</u></b>	<b><u>Reaseguradora Patria</u></b>	<b><u>General de Seguros</u></b>	<b><u>PCM</u></b>	<b><u>Consolidado</u></b>
Vida:				
Individual	\$ 9,555	10,426	-	19,981
Grupo y colectivo	<u>(2,473)</u>	<u>29,015</u>	<u>-</u>	<u>26,542</u>
Vida	<u>7,082</u>	<u>39,441</u>	<u>-</u>	<u>46,523</u>
Accidentes y enfermedades	<u>(7,966)</u>	<u>1,801</u>	<u>-</u>	<u>(6,165)</u>
Daños:				
Responsabilidad civil	14,695	41,065	-	55,760
Transportes	18,353	47,305	13,764	79,422
Incendio	93,687	76,186	716	170,589
Terremoto y huracán	253,614	60,891	25,988	340,493
Agrícola y pecuario	24,733	301,916	-	326,649
Automóviles	23,373	-	-	23,373
Diversos	<u>104,864</u>	<u>29,648</u>	<u>651</u>	<u>135,163</u>
Daños	<u>533,319</u>	<u>557,011</u>	<u>41,119</u>	<u>1,131,449</u>
Fianzas	<u>179,833</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>179,833</u>
	\$ 712,268	598,253	41,119	1,351,640
	=====	=====	=====	=====
<b><u>2017</u></b>				
Vida:				
Individual	\$ 15,502	9,205	-	24,707
Grupo y colectivo	<u>5,469</u>	<u>121,298</u>	<u>-</u>	<u>126,767</u>
Vida	<u>20,971</u>	<u>130,503</u>	<u>-</u>	<u>151,474</u>
Accidentes y enfermedades	<u>8,743</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>8,744</u>
Daños:				
Responsabilidad civil	13,246	40,907	-	54,153
Transportes	52,062	40,906	14,644	107,612
Incendio	65,889	56,552	5,613	128,054
Terremoto y huracán	134,166	81,934	-	216,100
Agrícola y pecuario	33,358	487,117	-	520,475
Automóviles	9,908	-	-	9,908
Diversos	<u>59,591</u>	<u>41,910</u>	<u>6,179</u>	<u>107,680</u>
Daños	<u>368,220</u>	<u>749,326</u>	<u>26,436</u>	<u>1,143,982</u>
Fianzas	<u>139,873</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>139,873</u>
	\$ 537,807	879,830	26,436	1,444,073
	=====	=====	=====	=====

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

**(9) Otros activos-**

El mobiliario y equipo de la Institución al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se analiza como sigue:

		<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Mobiliario y equipo de oficina	\$	50,668	50,244
Equipo de cómputo		78,678	76,278
Equipo de transporte		47,142	49,394
Equipo periférico		2,660	2,660
Diversos		2,524	2,524
Obras de arte		<u>1,162</u>	<u>1,150</u>
		182,834	182,250
Menos depreciación acumulada		<u>135,435</u>	<u>123,566</u>
	\$	47,399	58,684
		=====	=====

El rubro de "Diversos" al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se integra como se muestra a continuación:

		<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Inventario de salvamentos	\$	39,804	27,774
Pagos anticipados		74,962	40,902
Impuestos pagados por anticipado		138,912	125,605
Otros		<u>52,517</u>	<u>38,177</u>
	\$	306,195	232,458
		=====	=====

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

**(10) Primas emitidas, tomadas por reaseguro y primas anticipadas-*****Primas emitidas-***

El importe de primas emitidas por la Institución al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se analiza como se muestra a continuación:

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
<u>Vida:</u>		
Individual	\$ 119,597	98,087
Grupo y colectivo	<u>186,892</u>	<u>313,081</u>
	<u>306,489</u>	<u>411,168</u>
<u>Accidentes y enfermedades</u>	<u>371,191</u>	<u>358,201</u>
<u>Daños:</u>		
Responsabilidad civil	90,367	101,068
Transportes	83,516	73,444
Incendio	106,675	85,291
Terremoto y huracán	85,409	109,038
Automóviles	1,266,896	1,285,592
Diversos	70,677	83,887
Agrícola y pecuario	<u>352,150</u>	<u>563,793</u>
	<u>2,055,690</u>	<u>2,302,113</u>
Reaseguro tomado (nota 8a)	<u>4,611,479</u>	<u>3,893,930</u>
	\$ 7,344,849	6,965,412
	=====	=====

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

**Primas anticipadas-**

Al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, la Institución emitió primas anticipadas cuya vigencia inicia en el ejercicio 2019 o inició en el ejercicio 2018, respectivamente. A continuación se detallan las operaciones relacionadas a las primas anticipadas emitidas:

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Primas anticipadas emitidas		
Accidentes y enfermedades	\$ 9,952	14,717
Daños:		
Responsabilidad civil	460	400
Automóviles	28,650	28,938
Marítimo y transportes	4,009	3,591
Incendio	93	287
Agrícola	3,369	-
Diversos	<u>6,831</u>	<u>7,865</u>
Total de primas anticipadas emitidas	\$ 53,364 =====	55,798 =====
Primas anticipadas cedidas		
Daños:		
Responsabilidad civil	\$ 114	100
Automóviles	86	-
Marítimo y transportes	2,009	1,795
Incendio	37	193
Agrícola	1,132	-
Diversos	<u>3,139</u>	<u>3,667</u>
Total de primas anticipadas cedidas	\$ 6,517 =====	5,755 =====
Incremento de la reserva de riesgos en curso, neto de reaseguro	\$ (42,363)	(45,425)
Comisiones a agentes	(5,950)	(6,678)
Comisiones de reaseguro	1,466	985
Derechos sobre pólizas	2,562	2,772
	=====	=====

Los saldos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, mostrados en los balances generales consolidados, relacionados a las primas anticipadas emitidas se detallan en la hoja siguiente.

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Deudor por primas	\$	65,001	68,476
Participación de reaseguradores en riesgos en curso		5,051	5,755
Institución de seguros cuenta corriente		(5,051)	(4,770)
Reserva de riesgos en curso		(47,144)	(51,180)
Recargos sobre primas		(591)	(465)
Comisiones por devengar		(5,950)	(6,678)
Impuesto al valor agregado por devengar		(8,484)	(9,442)
		=====	=====

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

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

Base de Inversión - Es la suma de las reservas técnicas, las primas en depósito, los recursos de los fondos del seguro de vida inversión y los relativos a las operaciones de administración de recursos por concepto de dividendos o indemnizaciones y las reservas correspondientes a contratos de seguros que tengan como base planes de pensiones.

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

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

Capital mínimo pagado - Es un requerimiento de capital que debe cumplir la Institución por cada operación o ramo que se le autorice (ver nota 14b).

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos, excepto en donde se indique diferente)

A continuación se presenta la cobertura de los requerimientos antes mencionados de General de Seguros, General de Salud y Reaseguradora Patria:

<b>Cobertura de requerimientos estatutarios de General de Seguros</b>				
<b>Requerimiento estatutario</b>	<b>Sobrante (faltante)</b>		<b>Índice de cobertura</b>	
	Ejercicio actual 2018	Ejercicio anterior 2017	Ejercicio actual 2018	Ejercicio anterior 2017
Reservas técnicas <sup>(1)</sup>	\$ 112,498	612,474	1.0	1.2
Requerimiento de capital de solvencia <sup>(2)</sup>	\$ 789,865	470,430	1.6	1.3
Capital mínimo pagado <sup>(3)</sup>	\$ 1,567,194	1,902,999	12.4	15.8

<b>Cobertura de requerimientos estatutarios de General de Salud</b>				
<b>Requerimiento estatutario</b>	<b>Sobrante (faltante)</b>		<b>Índice de cobertura</b>	
	Ejercicio actual 2018	Ejercicio anterior 2017	Ejercicio actual 2018	Ejercicio anterior 2017
Reservas técnicas <sup>(1)</sup>	\$ 166,925	136,268	2.3	1.9
Requerimiento de capital de solvencia <sup>(2)</sup>	\$ 145,198	84,055	4.2	2.4
Capital mínimo pagado <sup>(3)</sup>	\$ 195,616	174,566	20.3	19.4

<b>Cobertura de requerimientos estatutarios de Reaseguradora Patria</b>				
<b>Requerimiento estatutario</b>	<b>Sobrante (faltante)</b>		<b>Índice de cobertura</b>	
	Ejercicio actual 2018	Ejercicio anterior 2017	Ejercicio actual 2018	Ejercicio anterior 2017
Reservas técnicas <sup>(1)</sup>	\$ 619,969	495,252	1.0	1.0
Requerimiento de capital de solvencia <sup>(2)</sup>	\$ 367,370	429,506	1.3	1.3
Capital mínimo pagado <sup>(3)</sup>	\$ 1,017,129	1,392,071	12.7	18.1

(Continúa)

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

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

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

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

**(12) Beneficios a los empleados-****General de Seguros**

Durante el ejercicio de 2011, General de Seguros constituyó un plan de pensiones mixto (Grupo 1), al cual fue traspasado el personal cuyo derecho de jubilación se alcanzaba después de transcurridos 8 años al momento de iniciar este plan, el cual cubre a los empleados que al momento de su jubilación cuenten con al menos 10 años de servicio. Los beneficios se basan en que la General de Seguros iguala las aportaciones del participante (contribución definida) y garantiza que la subcuenta "Empresa" de la cuenta individual de retiro tendrá un saldo de al menos el equivalente a 3 meses más 20 días de sueldo base por año de servicio al momento de su jubilación (beneficio mínimo garantizado).

Asimismo, los trabajadores que tienen el derecho de jubilarse dentro de los próximos 8 años continuaron con el plan de pensiones de beneficios definidos (Grupo 2) que cubre al personal que alcance la edad de 55 años con al menos 35 años de servicio pensionable o bien alcance la edad de 60 años independientemente de su servicio pensionable. Los beneficios de este plan se basan en los años de servicio y en el monto de la compensación de los empleados.

La política de General de Seguros para fundear los planes de pensiones es la de contribuir el monto máximo deducible para el impuesto sobre la renta de acuerdo al método de crédito unitario proyectado.

***Flujos de efectivo-***

Los beneficios pagados en General de Seguros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron como se muestra a continuación:

		<b>Aportaciones a los fondos</b>		<b>Beneficios pagados de los fondos</b>	
		<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Indemnización legal	\$	-	-	-	1,969
Prima de antigüedad		727	554	-	-
Plan de pensiones		<u>8,162</u>	<u>7,725</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	\$	8,889	8,279	-	1,969
		=====	=====	=====	=====

**Reaseguradora Patria****(a) Beneficios directos a corto plazo-**

Corresponde a remuneraciones acumulativas provisionadas que se otorgan y pagan regularmente al empleado, tales como sueldos, vacaciones, prima vacacional y gratificaciones.

**(b) Beneficios post-empleo-**

Reaseguradora Patria tiene un plan de pensiones de beneficios definido que cubre a su personal con contrato por tiempo indefinido. Los beneficios se basan en los años de servicio prestados entre la fecha de ingreso y la fecha de jubilación. La política de Reaseguradora Patria para fundear el plan de pensiones es la de contribuir el monto máximo deducible para el impuesto sobre la renta de acuerdo al método de crédito unitario proyectado.

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

El reconocimiento del plan anticipa cambios futuros en los costos compartidos en relación con el plan establecido, que son consistentes con la intención expresa de Reaseguradora Patria de incrementar anualmente la tasa de contribución de los retirados, de acuerdo con la inflación esperada del año. La política de Reaseguradora Patria es fondear el costo de estos beneficios médicos en forma discrecional, según lo determine la Administración.

Los beneficios pagados fueron como sigue:

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Prima de antigüedad	\$ 83	64
Indemnización legal	533	9,139
Plan de pensiones	<u>4,512</u>	<u>5,313</u>
	\$ 5,128	14,516
	=====	=====

Los componentes del costo de beneficios definidos, de los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestran a continuación:

<b><u>2018</u></b>	<b><u>Prima de antigüedad</u></b>	<b><u>Indemnización legal</u></b>	<b><u>Plan de pensiones</u></b>
Costo del servicio actual (CLSA)	\$ 685	1,811	6,102
Interés neto sobre el Pasivo neto por beneficios definidos (PNBD)	-	1,368	2,650
Reciclaje de las remediciones del PNBD reconocidas en utilidad integral	<u>1,766</u>	<u>1,247</u>	<u>(50,669)</u>
<b>Costo de beneficios definidos</b>	\$ 2,451	4,426	(41,917)
	=====	=====	=====
<b>Saldo final de remediciones del PNBD</b>	\$ (1,716)	(727)	(50,157)
	=====	=====	=====
Saldo inicial del PNBD	\$ 497	19,019	84,082
Costo de beneficios definidos	2,346	3,256	(26,811)
Aportaciones al plan	(727)	-	(8,162)
Ganancias actuariales reconocidas	44	1,171	(11,153)
Pagos con cargo al PNBD	(93)	(958)	(4,512)
Ganancias de los activos del plan	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(189)</u>
<b>Saldo final del PNBD</b>	\$ 2,067	22,488	33,255
	=====	=====	=====
Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD)	\$ 6,117	22,488	142,291
Activos del plan	<u>(4,390)</u>	<u>-</u>	<u>(147,080)</u>
<b>Situación financiera de la obligación</b>	\$ 1,727	22,488	(4,789)
	=====	=====	=====

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

<u>2017</u>	<u>Prima de antigüedad</u>	<u>Indemnización legal</u>	<u>Plan de pensiones</u>
(CLSA)	\$ 567	1,295	7,202
Interés neto sobre el PNBD	(3)	881	1,042
Reciclaje de las remediciones del PNBD reconocidas en utilidad integral	<u>48</u>	<u>12,550</u>	<u>1,968</u>
<b>Costo de beneficios definidos</b>	\$ 612 =====	14,726 =====	10,212 =====
<b>Saldo final de remediciones del PNBD</b>	\$ 15 =====	(244) =====	(2,401) =====
Saldo inicial del PNBD	\$ 439	15,404	82,668
Costo de beneficios definidos	579	3,418	14,256
Aportaciones al plan	(554)	-	(7,725)
Ganancia reconocidas	97	11,708	1,564
Pagos con cargo al PNBD	<u>(64)</u>	<u>(11,109)</u>	<u>(5,313)</u>
<b>Saldo final del PNBD</b>	\$ 497 =====	19,421 =====	85,450 =====
OBD	\$ 6,165	19,421	210,412
Activos del plan	<u>(6,152)</u>	<u>-</u>	<u>(174,211)</u>
<b>Situación financiera de la obligación</b>	\$ 13 =====	19,421 =====	36,201 =====

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los activos fondeados del plan de pensiones de Reaseguradora Patria ascienden a \$65,986 y \$81,525, respectivamente; la obligación máxima es por \$38,385 y \$49,733, respectivamente, presentando un sobre techo como inversión restringida por \$27,601 y \$31,792, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, Reaseguradora Patria tiene reconocidos dentro del rubro de inversiones para obligaciones laborales préstamos a empleados por \$540 y \$600, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la contribución definida de General de Seguros asciende a \$37,899 y \$28,185, respectivamente.

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Las tasas reales utilizadas en las proyecciones actuariales al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son:

<b><u>2018</u></b>	<b><u>Peña Verde</u></b>	<b><u>Reaseguradora Patria</u></b>	<b><u>General de Seguros</u></b>	<b><u>CCSS Peña Verde</u></b>	<b><u>Servicios Peña Verde</u></b>
Tasa de descuento nominal utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones	8.99%	8.98%	9.03 %	8.94%	8.98%
Tasa de incremento nominal en los niveles de sueldos futuros	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
Tasa nominal de rendimiento esperado de activos del plan	8.99%	8.98%	9.03 %	8.94%	4.00%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores (aplicable a beneficios al retiro)	12 años	27 años	19 años	32 años	16 años
<b><u>2017</u></b>					
Tasa de descuento nominal utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones	8.00%	7.75%	7.60%	7.47%	7.90%
Tasa de incremento nominal en los niveles de sueldos futuros	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
Tasa nominal de rendimiento esperado de activos del plan	8.00%	7.75%	7.60%	4.00%	4.00%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores (aplicable a beneficios al retiro)	13 años	27 años	18 años	35 años	16 años

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

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

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

**a) Impuestos a la utilidad**

El gasto (beneficio) por impuestos a la utilidad se integra como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
En los resultados del período:			
Sobre base fiscal	\$	66,478	47,529
Diferido		<u>(345,817)</u>	<u>15,915</u>
	\$	(279,339)	63,444
		=====	=====
En capital contable:			
Diferido	\$	(21,381)	(6,811)
		=====	=====

A continuación se presentan en forma condensada las conciliaciones individuales entre el resultado contable antes de ISR y PTU por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 de General de Seguros, General de Salud, así como Reaseguradora Patria, Servicios Peña Verde, CCSS Peña Verde y Peña Verde:

<u>2018</u>		<u>General de Seguros</u>	<u>General de Salud</u>	<u>CCSS Peña Verde</u>	<u>Reaseguradora Patria</u>	<u>Servicios Peña Verde</u>	<u>Peña Verde</u>	<u>Total</u>
Utilidad (pérdida) fiscal	\$	(85,310)	44,484	(2,242)	229,147	13,437	3,952	
Amortización (pérdida) fiscal		-	-	-	<u>(71,043)</u>	-	-	
Resultado fiscal		<u>(85,310)</u>	44,484	<u>(2,242)</u>	158,104	13,437	3,952	
		=====		=====				
Tasa			<u>30%</u>		<u>30%</u>	<u>30%</u>	<u>30%</u>	
ISR causado			13,345		47,431	4,031	1,186	65,993
(Insuficiencia) exceso en provisión			-		<u>(588)</u>	<u>556</u>	<u>517</u>	<u>485</u>
ISR en resultados	\$		<u>13,345</u>		<u>46,843</u>	<u>4,587</u>	<u>1,703</u>	<u>66,478</u>
			=====		=====	=====	=====	=====

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

<b>2017</b>	<b>General de Seguros y subsidiaria</b>	<b>CCSS-Peña Verde</b>	<b>Reaseguradora Patria</b>	<b>Servicios Peña Verde</b>	<b>Peña Verde</b>	<b>Total</b>
Utilidad (pérdida) fiscal	\$ 138,321	(13,757)	7,098	17,920	810	
Amortización de pérdida fiscal	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(7,098)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	
Resultado fiscal	138,321	(13,757)	-	17,920	810	
		=====	=====			
Tasa	<u>30%</u>			<u>30%</u>	<u>30%</u>	
ISR causado	41,496			5,376	243	47,115
(Insuficiencia) exceso en provisión	<u>(582)</u>			<u>54</u>	<u>942</u>	<u>414</u>
ISR en resultados	\$ 40,914			5,430	1,185	47,529
	=====			=====	=====	=====

**b) PTU**

El (beneficio) gasto por PTU sobre base legal y diferida se integra como sigue:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
En los resultados del período:		
Sobre base fiscal	\$ 24,229	11,526
Diferido	<u>(129,761)</u>	<u>40,200</u>
	\$ (105,532)	51,726
	=====	=====
En capital contable:		
Diferido	\$ (7,347)	(2,949)
	=====	=====

La PTU se calcula sobre la misma base que el ISR, sin deducir el gasto del ejercicio por la PTU pagada.

La PTU determinada por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

<b><u>2018</u></b>	<b><u>General de Seguros</u></b>	<b><u>CCSS- Peña Verde</u></b>	<b><u>Reaseguradora Patria</u></b>	<b><u>Servicios Peña Verde</u></b>	<b><u>Total</u></b>
Resultado fiscal para ISR \$	(85,310)	(2,242)	229,568	13,437	
Mas (menos):					
PTU pagada	9,496	-	-	-	
No deducible previsión social	<u>(19,474)</u>	<u>-</u>	<u>(2,019)</u>	<u>(1,105)</u>	
Base para PTU	<u>(95,288)</u> =====	<u>(2,242)</u> =====	227,549	12,332	
Tasa PTU			<u>10%</u>	<u>10%</u>	
PTU causada			22,755	1,233	23,988
Exceso en provisión			<u>56</u>	<u>185</u>	<u>241</u>
PTU en resultados \$			<u>22,811</u> =====	<u>1,418</u> =====	<u>24,229</u> =====
<b><u>2017</u></b>					
Resultado fiscal para ISR \$	102,919	(13,757)	7,098	17,920	
Mas (menos):					
PTU pagada	6,350	-	-	-	
No deducible previsión social	<u>(14,632)</u>	<u>(42)</u>	<u>(2,352)</u>	<u>(1,310)</u>	
Base para PTU	94,637	<u>(13,799)</u> =====	4,746	16,610	
Tasa PTU	<u>10%</u>		<u>10%</u>	<u>10%</u>	
PTU causada	9,464		475	1,661	11,600
Exceso en provisión	<u>-</u>		<u>(54)</u>	<u>(20)</u>	<u>(74)</u>
PTU en resultados \$	<u>9,464</u> =====		<u>421</u> =====	<u>1,641</u> =====	<u>11,526</u> =====

Los efectos de impuestos de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos por ISR y PTU diferidos, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se detallan en la hoja siguiente.

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>
(Pasivos) activos diferidos:				
Inversiones	\$ (562,569)	(187,044)	(942,180)	(310,607)
Inmuebles	(120,724)	(40,241)	(100,692)	(33,565)
Mobiliario y equipo	(205)	(62)	(691)	(214)
Provisiones	69,591	20,720	67,974	20,475
Diversos	(305)	(2,053)	(5,514)	(1,419)
Gastos amortizables	1,101	205	249	(5)
Obligaciones laborales	-	-	(4,281)	(1,490)
Pagos anticipados	(607)	(147)	2,000	-
Primas en depósito	10,256	3,241	9,854	3,005
Reserva de riesgos en curso a largo plazo	(10,664)	(3,555)	(2,613)	(871)
Estimación preventiva de riesgos crediticios de reaseguro en el extranjero	7,157	2,366	4,711	1,507
Estimación por reconocimiento mensual de reaseguro	(3,989)	(1,330)	9,546	3,183
Reserva para obligaciones laborales	4,163	421	3,581	309
PTU	65,932	-	99,742	-
Bonos	6,090	1,470	4,001	1,022
Acreedores	110	37	-	-
Otros	817	33	57	-
Pérdidas fiscales por amortizar	<u>34,618</u>	<u>-</u>	<u>25,801</u>	<u>-</u>
 Pasivo diferido, neto	 (499,228)	 (205,939)	 (828,455)	 (318,670)
 Insuficiencia en provisión	 <u>2,740</u>	 <u>10,058</u>	 <u>1,855</u>	 <u>433</u>
	<u>(496,488)</u>	<u>(195,881)</u>	<u>(826,600)</u>	<u>(318,237)</u>
 Pasivo diferido, registrado	 \$ (692,369)		 (1,144,837)	
	=====		=====	

El pasivo neto por ISR y PTU diferido está reconocido dentro del rubro "Créditos diferidos" en el balance general consolidado. Los movimientos para el reconocimiento del pasivo diferido fueron, cargos (abonos) a los resultados consolidados del ejercicio 2018, por \$475,578 ((\$345,817) de ISR y (\$129,761) de PTU), y al capital "Superávit por valuación" por \$28,728 (\$21,381 de ISR y \$7,347 de PTU).

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos, excepto donde se indique diferente)

El pasivo neto por ISR y PTU diferido está reconocido dentro del rubro "Créditos diferidos" en el balance general consolidado. Los movimientos para el reconocimiento del pasivo diferido fueron, cargos (abonos) a los resultados consolidados del ejercicio 2017, por \$56,115 (\$15,915 de ISR y \$40,200 de PTU), y al capital "Superávit por valuación" por (\$9,760) ((\$6,811) de ISR y (\$2,949) de PTU).

Para evaluar la recuperación de los activos diferidos, la Administración considera la probabilidad de que una parte o el total de ellos no se recuperen. La realización final de los activos diferidos depende de la generación de utilidad gravable en los períodos en que son deducibles las diferencias temporales. Al llevar a cabo esta evaluación, la administración considera la reversión esperada de los pasivos diferidos, las utilidades gravables proyectadas y las estrategias de planeación.

Al 31 de diciembre de 2018, las pérdidas fiscales por amortizar expiran como se muestra a continuación:

<b><u>Subsidiaria</u></b>	<b><u>Año</u></b>	<b><u>Pérdidas fiscales por amortizar</u></b>
CCSS – Peña Verde	2026	\$ 14,022
CCSS – Peña Verde	2027	14,339
CCSS – Peña Verde	2028	1,721
General de Seguros	2028	87,963
		=====

**(14) Capital contable-**

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

**(a) Estructura del capital contable-**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el capital social asciende a \$422,608 y está integrado por 476,678,213 acciones ordinarias, nominativas, serie única, sin expresión de valor nominal.

**(b) Capital mínimo pagado-**

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

En 2018 y 2017, el capital mínimo pagado requerido a las instituciones de seguros, que operan exclusivamente en reaseguro, representa el 50%, de lo exigido a una institución de seguros, para cada operación practicada, excepto para la de reafianzamiento cuyo requerimiento es al 100%.

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos, excepto donde se indique diferente)

Al 31 de diciembre de 2018, General de Seguros (adicionado del correspondiente a General de Salud) y Reaseguradora Patria tienen cubierto el capital mínimo requerido que asciende a \$147,406 y \$86,722, respectivamente, equivalentes a 24,838,600 y 14,613,140, respectivamente, unidades de inversión (UDI, que es una unidad de cuenta cuyo valor se actualiza por inflación y se determina por el Banco de México) valorizadas a \$ 5.934551 pesos, que era el valor de la UDI al 31 de diciembre de 2017.

Al 31 de diciembre de 2017, General de Seguros (adicionado del correspondiente a General de Salud) y Reaseguradora Patria tienen cubierto el capital mínimo requerido que asciende a \$138,174 y \$81,291, respectivamente, equivalentes a 24,838,600 y 14,613,140, respectivamente, unidades de inversión (UDI, que es una unidad de cuenta cuyo valor se actualiza por inflación y se determina por el Banco de México) valorizadas a \$5.562883 pesos, que era el valor de la UDI al 31 de diciembre de 2016.

**(c) Utilidad integral-**

La utilidad integral, que se presenta en los estados consolidados de cambios en el capital contable, representa el resultado de la actividad total de General de Seguros, General de Salud, Reaseguradora Patria y PCM durante el año y se integra por las partidas que se mencionan a continuación, las cuales, de conformidad con las reglas de la Comisión aplicables, se llevaron directamente al capital contable, excepto por la (pérdida) utilidad neta:

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Resultado del ejercicio	\$ (599,167)	582,933
Superávit por valuación de inmuebles	39,722	15,318
Efecto de impuestos diferidos	(28,344)	16,410
Incremento por valuación de inversiones y reserva de riesgos en curso	26,339	1,167
Efecto por conversión	35,682	-
Otros	57,401	(4,681)
Participación no controladora	<u>(7,866)</u>	<u>5,789</u>
 (Pérdida) utilidad integral	 \$ (476,233)	 616,936
	=====	=====

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos, excepto donde se indique diferente)

**(d) Dividendos-**

El 30 de abril de 2018, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del Grupo acordó el pago de dividendos en efectivo por \$6,894 a razón de \$0.0147 pesos por cada una de las acciones de 476,678,213 acciones en circulación, pagadas mediante transferencia bancaria.

El 28 de abril de 2017, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del Grupo acordó el pago de dividendos en efectivo por \$6,995 a razón de \$0.014674 pesos por cada una de las acciones de 476,678,213 acciones en circulación, pagadas mediante transferencia bancaria.

**(e) Restricciones al capital contable-**

De acuerdo con las disposiciones de la LGSM, de la utilidad neta del ejercicio deberá separarse un mínimo del 5% para incrementar la reserva legal, hasta que ésta alcance una quinta parte del capital pagado. Al 31 de diciembre de 2018, la reserva legal constituida asciende a \$2,359, cifra que no ha alcanzado el monto requerido.

De acuerdo con las disposiciones de la Ley, aplicables a General de Seguros, General de Salud y Reaseguradora Patria, de las utilidades netas separarán, por lo menos, un 10% para constituir un fondo de reserva hasta alcanzar una suma igual al importe del capital pagado.

De conformidad con disposiciones de la Comisión, la utilidad por valuación de inversiones, registrada en los resultados del ejercicio, no será susceptible de distribución a los accionistas en tanto no se efectúe la enajenación de dichas inversiones, así como los activos por impuestos diferidos que se registren en resultados, derivado de la aplicación de la NIF D-4.

La Institución no podrá distribuir dividendos hasta en tanto no los reciba de compañías subsidiarias.

**(15) Información financiera por segmentos-**Operaciones de seguro

Los segmentos operativos se definen como los componentes de una empresa, encausados a la producción y venta de bienes y servicios que están sujetos a riesgos y beneficios que son diferentes de aquellos asociados a otros segmentos de negocio.

Como se menciona en la nota 1, General de Seguros y General de Salud tienen como objetivo principal realizar operaciones de seguro y reaseguro en diversos ramos dentro del territorio nacional, en consecuencia, la administración de General de Seguros y General de Salud evalúan internamente sus resultados y desempeño por cada ramo para la toma de decisiones financieras.

El indicador principal que utiliza la administración de General de Seguros y General de Salud para evaluar el desempeño es el resultado técnico por ramo. Este indicador presenta la información financiera selecta por ramo operativo, la cual es consistente con aquella que analiza la administración para la toma de decisiones.

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Las políticas contables aplicadas para la determinación de la información financiera por ramo operativo son consistentes con aquellas que se describen en la nota 3.

La información por segmentos operativos se presenta con base en el enfoque gerencial de acuerdo con la NIF B-5 "Información Financiera por Segmentos", dicho enfoque gerencial está delimitado por cada ramo en que General de Seguros y General de Salud opera.

La información selecta del estado consolidado de resultados por ramo por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se indica como se muestra a continuación:

**31 de diciembre de 2018**

<b>Concepto</b>		<b>Vida</b>	<b>Accidentes y enfermedades</b>	<b>Autos</b>	<b>Agrícola</b>	<b>Daños</b>	<b>Total</b>
Primas emitidas	\$	306,489	371,192	1,266,895	354,249	448,838	2,747,663
Primas cedidas		<u>(39,441)</u>	<u>(1,802)</u>	<u>(5)</u>	<u>(302,371)</u>	<u>(254,634)</u>	<u>(598,253)</u>
Prima retenida		267,048	369,390	1,266,890	51,878	194,204	2,149,410
Decremento (incremento) RRC		<u>(99,892)</u>	<u>3,649</u>	<u>(25,713)</u>	<u>15,885</u>	<u>(377)</u>	<u>(106,448)</u>
Prima devengada		167,156	373,039	1,241,177	67,763	193,827	2,042,962
Costo neto de siniestralidad y de adquisición		<u>(172,413)</u>	<u>(304,115)</u>	<u>(1,230,804)</u>	<u>(8,133)</u>	<u>(104,241)</u>	<u>(1,819,706)</u>
Resultado técnico	\$	<u>(5,257)</u>	68,924	10,373	59,630	89,586	223,256
		=====	=====	=====	=====	=====	=====

**31 de diciembre de 2017**

Primas emitidas	\$	411,168	358,201	1,285,592	563,793	466,788	3,085,542
Primas cedidas		<u>(130,503)</u>	<u>(2)</u>	<u>(504)</u>	<u>(487,117)</u>	<u>(261,704)</u>	<u>(879,830)</u>
Prima retenida		280,665	358,199	1,285,088	76,676	205,084	2,205,712
Decremento (incremento) RRC		<u>11,782</u>	<u>9,747</u>	<u>(50,280)</u>	<u>25,969</u>	<u>56,251</u>	<u>53,469</u>
Prima devengada		292,447	367,946	1,234,808	102,645	261,335	2,259,181
Costo neto de siniestralidad y de adquisición		<u>(188,730)</u>	<u>(279,028)</u>	<u>(1,267,294)</u>	<u>24,935</u>	<u>(224,909)</u>	<u>(1,935,026)</u>
Resultado técnico	\$	<u>103,717</u>	88,918	(32,486)	127,580	36,426	324,155
		=====	=====	=====	=====	=====	=====

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Operaciones de reaseguro

Los segmentos operativos se definen como los componentes de Reaseguradora Patria, encausados a la venta de coberturas de reaseguro que están sujetos a riesgos y beneficios que son diferentes de aquellos asociados a otros segmentos de negocio.

Reaseguradora Patria está involucrada principalmente en la operación de reaseguro, la cual opera geográficamente sobre bases regionales. Cada administración geográfica supervisa y es responsable de todas las actividades de negocio en los países que integran dicha región, las cuales refieren a la colocación de contratos de reaseguro en sus diferentes modalidades (proporcionales, no proporcionales y facultativos). En consecuencia, la administración de Reaseguradora Patria evalúa internamente los resultados y desempeño de cada zona geográfica para la toma de decisiones, siguiendo un enfoque de integración vertical.

Siguiendo este mismo enfoque, en la operación cotidiana, los recursos económicos son asignados sobre una base de país y no de componente operativo o línea de negocio.

El indicador principal que utiliza la administración de Reaseguradora Patria para evaluar el desempeño de región es el resultado técnico de la misma. Este indicador se presenta en la información financiera selecta por segmento geográfico operativo, la cual es consistente con aquella que analiza la administración para la toma de decisiones.

Las políticas contables aplicadas para la determinación de la información financiera por segmento geográfico operativo son consistentes con aquellas que se describen en la nota 3.

La información por segmentos operativos se presenta con base en el enfoque gerencial de acuerdo con la NIF B-5 "Información por segmentos", dicho enfoque gerencial está delimitado por zonas geográficas.

La información selecta del estado consolidado de resultados por segmento geográfico operativo por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 de Reaseguradora Patria y PCM se indican en la hoja siguiente.

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

**31 de diciembre de 2018**

		<b>México y Caribe</b>	<b>Américas</b>	<b>Ultramar</b>	<b>Ultramar PCM</b>	<b>Total</b>
Primas tomadas	\$	1,477,493	2,184,233	397,791	537,668	4,597,185
Primas retrocedidas		<u>(148,689)</u>	<u>(511,811)</u>	<u>(51,768)</u>	<u>(41,119)</u>	<u>(753,387)</u>
Primas de retención		1,328,804	1,672,422	346,023	496,549	3,843,798
(Decremento) Incremento de la reserva de riesgos en cursos y de fianzas en vigor		<u>94,219</u>	<u>(137,730)</u>	<u>(58,769)</u>	<u>(10,650)</u>	<u>(112,930)</u>
Primas de retención devengadas		1,423,023	1,534,692	287,254	485,899	3,730,868
Costo neto de adquisición		(467,597)	(488,918)	(166,031)	(185,806)	(1,308,352)
Costo neto de siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales		<u>(727,351)</u>	<u>(707,113)</u>	<u>(182,467)</u>	<u>(341,371)</u>	<u>(1,958,302)</u>
Resultado técnico	\$	<u>228,075</u> =====	<u>338,661</u> =====	<u>(61,244)</u> =====	<u>(41,278)</u> =====	<u>464,214</u> =====

**31 de diciembre de 2017**

Primas tomadas	\$	1,380,271	1,822,929	273,998	402,672	3,879,870
Primas retrocedidas		<u>(154,991)</u>	<u>(377,844)</u>	<u>(4,972)</u>	<u>(26,436)</u>	<u>(564,243)</u>
Primas de retención		1,225,280	1,445,085	269,026	376,236	3,315,627
Incremento de la reserva de riesgos en cursos y de fianzas en vigor		<u>(362,333)</u>	<u>(140,829)</u>	<u>(31,080)</u>	<u>(15,927)</u>	<u>(550,169)</u>
Primas de retención devengadas		862,947	1,304,256	237,946	360,309	2,765,458
Costo neto de adquisición		(427,406)	(448,727)	(125,839)	(126,908)	(1,128,880)
Costo neto de siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales		<u>(627,582)</u>	<u>(607,273)</u>	<u>(77,915)</u>	<u>(290,731)</u>	<u>(1,603,501)</u>
Resultado técnico	\$	<u>(192,041)</u> =====	<u>248,256</u> =====	<u>34,192</u> =====	<u>(57,330)</u> =====	<u>33,077</u> =====

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos, excepto donde se indique diferente)

**(16) Utilidad por acción-**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Institución cuenta con 476,678,213 acciones ordinarias.

La fórmula aplicada por la Institución para determinar la utilidad en acción consiste en determinar el factor del período por el que las acciones emitidas estuvieron en circulación, que corresponde a la división entre el número de días en que las acciones estuvieron en circulación y el total de días del período.

El factor determinado se aplica al total de acciones emitidas determinando la equivalencia al período en que estuvieron en circulación, el resultado se suma al número de acciones en circulación al inicio del período, calculando el promedio ponderado de acciones en circulación.

Por último la utilidad por acción es el resultado de dividir la utilidad atribuible a las acciones entre el promedio ponderado de acciones en circulación.

**Determinación de la utilidad básica por acción ordinaria**

<b><u>Año</u></b>	<b><u>(Pérdida) utilidad neta del ejercicio</u></b>	<b><u>Promedio ponderado de acciones en circulación</u></b>	<b><u>Utilidad por acción (pesos)</u></b>
2018	\$ (599,167) =====	476,678,213 =====	\$ (1.26) ===
2017	\$ 582,933 =====	476,678,213 =====	\$ 1.22 ===

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Institución no tiene compromisos contraídos con alguna entidad, para emitir, vender o intercambiar sus propios instrumentos de capital a esas fechas.

**(17) Compromisos y pasivos contingentes-**

- (a)** Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Institución tiene celebrado un contrato de prestación de servicios de consultoría empresarial de alta dirección con Servicios Peña Verde con vigencia indefinida. El gasto por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 por los servicios recibidos ascendió a \$104,900 y \$85,700, respectivamente. Además de haber celebrado en 2018 un contrato por el arrendamiento del inmueble con Reaseguradora Patria, donde el gasto al cierre del ejercicio es por \$264.
- (b)** Existe un pasivo contingente derivado de las obligaciones laborales que se mencionan en la nota 3(m).
- (c)** Al 15 de agosto de 2014, la Institución celebró un contrato de prestación de servicios para la estructuración, gestión de desembolsos y ejecución de proyectos de inversión con Akua Capital, S. C., el cual tendrá vigencia de 5 años.

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

La contraprestación se establece de tres formas: (i) honorario fijo pagado mensualmente, (ii) honorario fijo contingente pagadero anualmente, de acuerdo a una evaluación por cumplimiento de metas y (iii) honorario variable pagadero al final de cada proyecto en función del resultado de cada uno de ellos. Adicionalmente, se tienen cláusulas de incumplimiento y/o cancelación anticipada de ambas partes.

Al cierre del ejercicio 2018 y 2017, no se han presentado los resultados que permitan registrar un pasivo contingente.

- (d) De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del ISR presentada.
- (e) De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

En caso de que las autoridades fiscales revisaran los precios y rechazaran los montos determinados, podrían exigir, además del cobro del impuesto y accesorios que correspondan (actualización y recargos), multas sobre las contribuciones omitidas, las cuales podrían llegar a ser hasta del 100% sobre el monto actualizado de las contribuciones.

**(18) Comisiones contingentes a agentes-**

En los ejercicios de 2018 y 2017, la Institución mantuvo acuerdos para el pago de comisiones contingentes con intermediarios y personas morales como se describe en la presente nota. El importe total de los pagos realizados en virtud de dichos acuerdos en los ejercicios 2018 y 2017, ascendió a \$176,914 y \$208,990, respectivamente, representando el 6.7% y 7.1% para General de Seguros, el 4.5% y 3.8% para General de Salud, de la prima emitida en los ejercicios 2018 y 2017, respectivamente.

Se entiende por comisiones contingentes los pagos o compensaciones a personas físicas o morales que participaron en la intermediación o intervinieron en la contratación de los productos de seguros con General de Seguros y General de Salud, adicionales a las comisiones o compensaciones directas consideradas en el diseño de los productos.

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

General de Seguros y General de Salud celebraron acuerdos para el pago de comisiones contingentes con personas físicas, personas morales y otras que no son agentes de acuerdo a lo siguiente:

- (a)** Para productos de vida se tienen celebrados acuerdos relacionados con el volumen de primas, con la conservación de la cartera y con la generación de nuevos negocios. Para todos los productos las bases y criterios de participación en los acuerdos, así como de la determinación de las comisiones contingentes, están directamente relacionados con las primas pagadas de cada ejercicio. Los pagos de las comisiones contingentes bajo dichos acuerdos se pagan en forma trimestral y anual.
- (b)** Para productos de gastos médicos mayores se tienen celebrados acuerdos relacionados con el volumen de primas, con el crecimiento, con la siniestralidad y con la generación de nuevos negocios. Para todos los productos las bases y criterios de participación en los acuerdos, así como de la determinación de las comisiones contingentes, están directamente relacionados con las primas pagadas y la siniestralidad de cada ejercicio. Los pagos de las comisiones contingentes bajo dichos acuerdos se pagan en forma trimestral y anual.
- (c)** Para productos de daños se tienen celebrados acuerdos relacionados con el volumen de primas, con el crecimiento y con la siniestralidad, en donde las bases y criterios de participación en los acuerdos así como de la determinación de las comisiones contingentes están directamente relacionados con las primas pagadas y la siniestralidad de cada ejercicio. Los pagos de las comisiones contingentes bajo dichos acuerdos se pagan en forma anual.
- (d)** Para otros intermediarios que no son agentes se tienen celebrados acuerdos de compensación en donde las bases se determinan sobre montos fijos que dependen del volumen de sus ventas anuales. Los pagos de las comisiones contingentes bajo dichos acuerdos se pagan en forma mensual.
- (e)** Para productos de salud, toda la fuerza de ventas participa también en un concurso anual cuyo premio es pagadero en especie a través de la asistencia a convenciones. Los requisitos para este concurso están en función al nivel de producción, número de nuevos negocios y un límite máximo de siniestralidad.

La Institución o sus accionistas, no mantienen participación alguna en el capital social de las personas morales, con las que la Institución tiene celebrados acuerdos para el pago de comisiones contingentes.

La Institución también mantiene contratos con personas morales a los que denomina "Promotores", que participan en el reclutamiento de agentes, su capacitación así como en el seguimiento de sus metas de ventas. Los contratos con estas personas morales establecen un bono sobre las ventas totales de los agentes personas físicas independientes que están coordinando.

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

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

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

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

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

- Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero, en tanto que algunas de las otras cuentas por cobrar, generadas por una disposición legal o fiscal, pueden tener ciertas características de un instrumento financiero, tal como generar intereses, pero no son en sí instrumentos financieros.
- Establece que la estimación para incobrabilidad por cuentas por cobrar comerciales debe reconocerse desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas presentando la estimación en un rubro de gastos, por separado cuando sea significativa en el estado de resultados.
- Establece que, desde el reconocimiento inicial, debe considerarse el valor del dinero en el tiempo, por lo que si el efecto del valor presente de la cuenta por cobrar es importante en atención a su plazo, debe ajustarse considerando dicho valor presente.
- Requiere una conciliación entre el saldo inicial y el final de la estimación para incobrabilidad por cada período presentado.

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

- Se disminuye su alcance al reubicar el tema relativo al tratamiento contable de pasivos financieros en la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”.

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

- Se modifica la definición de “pasivo” eliminando el calificativo de “virtualmente ineludible” e incluyendo el término “probable”.
- Se actualiza la terminología utilizada en toda la norma para uniformar su presentación conforme al resto de las NIF.

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

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

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

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

- La clasificación de los instrumentos financieros en el activo. Se descarta el concepto de intención de adquisición y tenencia de éstos para determinar su clasificación. En su lugar, se adopta el concepto de modelo de negocios de la administración, ya sea para obtener un rendimiento contractual, generar un rendimiento contractual y vender para cumplir ciertos objetivos estratégicos o para generar ganancias por su compra y venta, para clasificarlos de acuerdo con el modelo correspondiente.
- El efecto de valuación de las inversiones en instrumentos financieros se enfoca también al modelo de negocios.
- No se permite la reclasificación de los instrumentos financieros entre las clases de instrumentos financieros para cobrar principal e interés (IFCPI), la de instrumentos financieros para cobrar y vender (IFCV) y la de instrumentos negociables, a menos de que cambie el modelo de negocios de la entidad.
- No se separa el instrumento derivado implícito que modifique los flujos de principal e interés del instrumento financiero por cobrar anfitrión, sino que todo el IFCPI se valorará a su valor razonable, como si fuera un instrumento financiero negociable.

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

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

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

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

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

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

- Elimina la clasificación de arrendamientos como operativos o capitalizables para un arrendatario, y éste debe reconocer un pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos y un activo por derecho de uso por ese mismo monto, de todos los arrendamientos con una duración superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor.

(Continúa)

**Peña Verde, S. A. B. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

- Se reconoce un gasto por depreciación o amortización de los activos por derecho de uso y un gasto por interés sobre los pasivos por arrendamiento.
- Modifica la presentación de los flujos de efectivo relacionados ya que se reducen las salidas de flujos de efectivo de las actividades de operación, con un aumento en las salidas de flujos de efectivo de las actividades de financiamiento.
- Modifica el reconocimiento de la ganancia o pérdida cuando un vendedor-arrendatario transfiere un activo a otra entidad y arrienda ese activo en vía de regreso.
- el reconocimiento contable por el arrendador no tiene cambios en relación con el anterior Boletín D-5, y sólo se adicionan algunos requerimientos de revelación.

**Mejoras a las NIF 2019**

En diciembre de 2018 el CINIF emitió el documento llamado "Mejoras a las NIF 2019", que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las mejoras realizadas a las NIF no generan cambios contables en los estados financieros anuales.

La Administración estima que las nuevas NIF, las NIF que serán aplicables a partir del 1 de enero de 2020 y las mejoras a las NIF 2018 no generarán efectos importantes. Los efectos que generen las nuevas NIF y las mejoras a las NIF 2018 dependerán de su adopción por parte de la Comisión.