

**Plan Seguro, S.A. de C.V.,  
Compañía de Seguros**

**Informe de los auditores independientes y  
estados financieros por los años que  
terminaron el 31 de diciembre de 2018 y  
2017**

**Plan Seguro, S.A. de C.V., Compañía de Seguros**

**Informe de los auditores independientes y estados financieros por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017**

**Contenido**

---

**Anexos**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADOS FINANCIEROS:

Balances generales	“A”
Estados de resultados	“B”
Estados de flujos de efectivo	“C”
Estados de cambios en el capital contable	“D”
Notas a los estados financieros	“E”

## **Informe de los auditores independientes**

---

### **A la Asamblea de Accionistas de Plan Seguro, S.A. de C.V., Compañía de Seguros**

#### **Opinión**

1. Hemos auditado los estados financieros de **Plan Seguro, S.A. de C.V., Compañía de Seguros**, que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el capital contable correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas; así como, las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **Plan Seguro, S.A. de C.V., Compañía de Seguros**, al 31 de diciembre de 2018 y 2017; así como, sus resultados y flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas, de conformidad con los criterios contables aplicables a Instituciones del Sector Asegurador en México, emitidos por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas.

#### **Fundamento de la opinión**

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Institución de conformidad con el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en México, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética Profesional. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

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

4. La Administración es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos de conformidad con los criterios contables aplicables a Instituciones del Sector Asegurador en México, emitidos por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

5. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Institución de continuar como Empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando la base contable de Empresa en funcionamiento, excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Institución o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.
6. La Administración es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Institución.

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

7. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.
8. Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:
  - Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido 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 incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
  - Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Institución.
  - Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de Empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Institución para continuar como Empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Institución deje de ser una Empresa en funcionamiento.
9. Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Institución en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y momento de la aplicación de los procedimientos y los hallazgos significativos de la auditoría; así como, cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.
  10. Proporcionamos a los responsables del gobierno de la Institución una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

**Prieto, Ruiz de Velasco y Cía., S.C.**

**C.P.C. Alma Delia Muñoz Mendoza**  
**Socia**

**Ciudad de México, a 6 de marzo de 2019.**

Activo	2018		2017		Pasivo	2018		2017	
		\$		\$			\$		\$
<b>Inversiones</b>		<b>551,565,741</b>		<b>336,971,135</b>	<b>Reservas Técnicas</b>		<b>1,166,771,296</b>		<b>966,312,766</b>
<b>Valores y Operaciones con Productos Derivados</b>	<b>551,565,741</b>		<b>336,971,135</b>		<b>De Riesgos en Curso</b>	<b>746,719,233</b>		<b>682,989,800</b>	
<b>Valores</b>	<b>551,565,741</b>		<b>336,971,135</b>		Seguros de Vida	-		-	
Gubernamentales	380,200,006		228,163,671		Seguros de Accidentes y Enfermedades	746,719,233		682,989,800	
Empresas Privadas. Tasa Conocida	1,510,613		1,439,752		Seguros de Daños	-		-	
Empresas Privadas. Tasa Variable	168,188,141		107,367,712		Reafianzamiento Tomado	-		-	
Extranjeros	-		-		Fianzas en Vigor	-		-	
Valuación Neta	1,666,981		-		<b>Reserva para Obligaciones Pendientes de Cumplir</b>	<b>420,052,063</b>		<b>283,322,966</b>	
Dividendos por Cobrar sobre Títulos de Capital	-		-		Por Pólizas Vencidas y Sinistros Ocurridos pendientes de Pago	33,506,542		15,214,598	
(-) Deterioro de Valores	-		-		Por Sinistros Ocurridos y No Reportados y Gastos de Ajuste	-		-	
Inversiones en Valores dados en Préstamo	-		-		Por Dividendos sobre Pólizas	-		-	
Valores Restringidos	-		-		Por Fondos en Administración	-		-	
<b>Operaciones con Productos Derivados</b>	-		-		Asignados a los Sinistros	386,469,972		267,582,132	
<b>Deudores por Reporto</b>	-		-		Por Primas en Depósito	75,549		526,236	
<b>Cartera de Crédito (Neto)</b>	-		-		<b>Reserva de Contingencia</b>	-		-	
Cartera de Crédito Vigente	-		-		<b>Reserva para Seguros Especializados</b>	-		-	
Cartera de Crédito Vencida	-		-		<b>Reserva de Riesgos Catastróficos</b>	-		-	
(-) Estimación Preventivas por Riesgo Crediticio	-		-		<b>Reservas para Obligaciones Laborales</b>	<b>46,700,439</b>		<b>43,242,988</b>	
<b>Inmuebles (Neto)</b>	-		-		<b>Acreeedores</b>	<b>130,268,791</b>		<b>130,635,075</b>	
<b>Inversiones para Obligaciones Laborales</b>	<b>32,637,029</b>		<b>28,262,137</b>		Agentes y Ajustadores	81,376,645		92,553,099	
<b>Disponibilidad:</b>	<b>13,030,264</b>		<b>6,681,035</b>		Fondos en Administración de Pérdidas	1,836,431		2,817,645	
Caja y Bancos	13,030,264		6,681,035		Acreeedores por Responsabilidades de Fianzas por Pasivos Constituidos	-		-	
<b>Deudores</b>	<b>954,535,301</b>		<b>878,740,585</b>		Diversos	47,055,715		35,264,331	
Por Primas	853,714,133		702,349,954		<b>Reaseguradores y Reafianzadores</b>	<b>142,963,355</b>		<b>86,855,039</b>	
Deudor por Prima por Subsidio Daños	-		-		Instituciones de Seguros y Fianzas	-		-	
Aduados a cargo de Dependencias y Entidades de la Administración Pública Federal	2,050,896		2,050,896		Depósitos Retenidos	-		-	
Prestamos al Personal	-		-		Otras Participaciones	-		-	
Agentes y Ajustadores	-		-		Intermediarios de Reaseguro y Reafianzamiento	-		-	
Documentos por Cobrar	-		-		<b>Operaciones con Productos Derivados, Valor Razonable (parte pasiva) al momento de la adquisición</b>	-		-	
Deudores por Responsabilidades de Fianzas por Reclamaciones Pagadas	-		-		<b>Financiamientos Obtenidos:</b>	-		-	
Otros	98,770,272		174,339,735		Emisión de Deuda	-		-	
(-) Estimación para Castigos	-		-		Por Obligaciones Subordinadas No Susceptibles de Convertirse en Acciones	-		-	
<b>Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)</b>	<b>76,224,795</b>		<b>52,348,241</b>		Otros Títulos de Crédito	-		-	
Instituciones de Seguros y Fianzas	-		-		Contratos de Reaseguro Financiero	-		-	
Depósitos Retenidos	-		-		<b>Otros Pasivos</b>	<b>4,606,792</b>		<b>3,022,627</b>	
Importes Recuperables de Reaseguro	221,758,606		155,960,709		Provisiones para la Participación de los Trabajadores en la Utilidad	-		-	
Otras Participaciones	-		-		Provisiones para el Pago de Impuestos	-		-	
(-) Estimación preventiva de riesgos crediticios de Reaseguradores Extranjeros	360,550		221,212		Otras Obligaciones	141,174,432		116,610,461	
Intermediarios de Reaseguro y Reafianzamiento	-		-		Créditos Diferidos	(7,749,131)		(9,617,870)	
(-) Estimación para Castigos	-		-		<b>Suma del Pasivo</b>	<b>1,624,735,974</b>		<b>1,337,061,086</b>	
<b>Inversiones Permanentes:</b>	-		-		<b>Capital</b>	-		-	
Subsidiarias	-		-		<b>Capital Contribuido</b>	<b>188,134,000</b>		<b>117,054,000</b>	
Asociadas	-		-		<b>Capital o Fondo Social Pagado</b>	<b>188,134,000</b>		<b>117,054,000</b>	
Otras Inversiones Permanentes	-		-		Capital o Fondo Social	-		-	
<b>Otros Activos:</b>	<b>10,881,427</b>		<b>15,523,146</b>		(-) Capital o Fondo No Suscrito	-		-	
Mobiliario y Equipo (Neto)	10,881,427		15,523,146		(-) Capital o Fondo No Exhibido	-		-	
Activos Adjudicados	-		-		(-) Acciones Propias Recompuestas	-		-	
Diversos	122,668,608		149,250,418		Obligaciones Subordinadas de Conversión Obligatoria a Capital	-		-	
Gastos Amortizables(Neto)	-		-		<b>Capital Ganado</b>	<b>214,850,803</b>		<b>41,317,816</b>	
Activos Intangibles Amortizables (Neto)	22,275,788		11,106,326		<b>Reservas</b>	<b>52,551,613</b>		<b>20,101,627</b>	
Activos Intangibles de larga duración (Neto)	22,503,668		25,971,641		Legal	27,034,918		20,101,627	
	-		-		Para Adquisición de Acciones Propias	-		-	
	-		-		Otras	25,516,695		21,216,189	
	-		-		<b>Superávit por Valuación</b>	-		-	
	-		-		<b>Inversiones Permanentes</b>	-		-	
	-		-		<b>Resultados de Ejercicios Anteriores</b>	<b>88,227,968</b>		<b>95,828,353</b>	
	-		-		<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>74,071,222</b>		<b>69,332,906</b>	
	-		-		<b>Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios</b>	-		-	
<b>Suma del Activo</b>	<b>2,027,720,777</b>		<b>1,660,594,161</b>		<b>Suma del Capital</b>	<b>402,984,803</b>		<b>323,533,075</b>	
					<b>Suma del Pasivo y Capital</b>	<b>2,027,720,777</b>		<b>1,660,594,161</b>	

Orden

	2018	2017
Valores en Depósito	\$ -	\$ -
Cuentas de Registro	-	-
Fondos en Administración	3,042,255	2,817,645
Responsabilidades por Fianzas en Vigor	-	-
Garantías de Recuperación por Fianzas Expedidas	-	-
Reclamaciones Recibidas Pendientes de Comprobación	-	-
Reclamaciones Contingentes	-	-
Reclamaciones Pagadas	-	-
Reclamaciones Canceladas	-	-
Recuperación de Reclamaciones Pagadas	-	-
Pérdida Fiscal por Amortizar	-	-
Reserva por Constituir para Obligaciones Laborales	-	-
Cuenta de Registro	468,976,986	458,333,348
Operaciones con Productos Derivados	-	-
Operaciones con Valores Otorgados en Préstamo	-	-
Garantías Recibidas por Derivados	-	-
Garantías Recibidas por Reporto	-	-

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

Los presentes Balances Generales fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Los Estados Financieros y las Notas de Revelación que forman parte integrante de los estados financieros, pueden ser consultados en Internet, en la página electrónica: [www.planseguro.com.mx](http://www.planseguro.com.mx)

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se encuentran dictaminados por la **C.P.C. Alma Delia Muñoz Mendoza**, miembro de Prieto, Ruiz de Velasco y Cia., S.C., Sociedad contratada para prestar los servicios de auditoría externa a esta Institución; asimismo, las reservas técnicas de la Institución fueron elaboradas por el **Act. Jorge Manuel Ochoa Ugalde**.

El Dictamen emitido por el auditor externo, los Estados Financieros y las notas que forman parte integrante de los Estados Financieros dictaminados, se ubicarán para su consulta en Internet, en la página electrónica: [www.planseguro.com.mx](http://www.planseguro.com.mx), a partir de los cuarenta y cinco días hábiles siguientes al cierre del ejercicio de 2018.

Asimismo, el Reporte sobre la Solvencia y Condición Financiera, se ubicará para su consulta en Internet, en la página electrónica: [www.planseguro.com.mx](http://www.planseguro.com.mx), a partir de los noventa días hábiles siguientes al cierre del ejercicio de 2018.

Act. Martín Salvador Arceo Franco  
Director General

Ing. Juan Pablo Gonzalez Winkmeier  
Director de Administración y Finanzas

L.C. Juan Carlos Cordero Hernández  
Auditor Interno

	2018		2017	
<b>Primas</b>				
Emitidas	\$ 1,933,810,441		\$ 1,665,774,032	
(-) Cedidas	(359,460,238)		(317,782,608)	
<b>De Retención</b>	<b>1,574,350,203</b>		<b>1,347,991,424</b>	
(-) <b>Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en vigor</b>	<b>(42,655,260)</b>		<b>(26,152,819)</b>	
<b>Primas de Retención Devengadas</b>		<b>\$ 1,531,694,943</b>		<b>\$ 1,321,838,605</b>
(-) <b>Costo Neto de Adquisición</b>	<b>309,061,346</b>		<b>279,891,421</b>	
Comisiones a Agentes	\$ 306,812,332		\$ 286,933,913	
Compensaciones Adicionales a Agentes	58,679,970		57,337,618	
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento Tomado	-		-	
(-) Comisiones por Reaseguro Cedido	(103,823,860)		(104,799,485)	
Cobertura de Exceso de Pérdida	4,970,310		5,167,219	
Otros	42,422,594		35,252,156	
(-) <b>Costo Neto de Siniestralidad, Reclamaciones y Otras Obligaciones Contractuales</b>	<b>1,028,941,786</b>		<b>897,458,860</b>	
Siniestralidad y Otras Obligaciones Contractuales	1,041,240,383		905,342,173	
(-) Siniestralidad Recuperada del Reaseguro No Proporcional	(12,298,597)		(7,883,313)	
Reclamaciones	-		-	
<b>Utilidad Técnica</b>		<b>193,691,811</b>		<b>144,488,324</b>
(-) <b>Incremento Neto de Otras Reservas Técnicas</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
Reserva para Riesgos Catastróficos	-		-	
Reserva de Previsión	-		-	
Reserva de Contingencia	-		-	
Otras Reservas	-		-	
<b>Resultado de Operaciones Análogas y Conexas</b>	<b>658,920</b>		<b>684,435</b>	
<b>Utilidad Bruta</b>		<b>194,350,731</b>		<b>145,172,759</b>
(-) <b>Gastos de Operación Netos</b>	<b>196,597,235</b>		<b>155,076,163</b>	
Gastos Administrativos y Operativos	17,379,782		(12,557,820)	
Remuneraciones y Prestaciones al Personal	158,671,248		152,987,268	
Depreciaciones y Amortizaciones	20,546,205		14,646,715	
<b>Utilidad de la Operación</b>		<b>(2,246,504)</b>		<b>(9,903,404)</b>
<b>Resultado Integral de Financiamiento</b>	<b>84,155,928</b>		<b>83,218,233</b>	
De Inversiones	(9,298,995)		(4,974,821)	
Por Venta de Inversiones	-		-	
Por Valuación de Inversiones	-		-	
Por Recargo sobre Primas	93,583,595		88,175,003	
Por Emisión de Instrumentos de Deuda	-		-	
Por Reaseguro Financiero	-		-	
Intereses por crédito	-		-	
(-) Castigos preventivos por importes recuperables de reaseguro	139,338		(8,778)	
(-) Castigos preventivos por riesgos crediticios	-		-	
Otros	10,666		9,273	
Resultado Cambiario	-		-	
(-) Resultado por Posición Monetaria	-		-	
<b>Participación en el Resultado de Inversiones Permanentes</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
<b>Utilidad antes de Impuestos a la Utilidad</b>		<b>81,909,424</b>		<b>73,314,829</b>
(-) <b>Provisión para el pago del Impuestos a la Utilidad</b>	<b>7,838,202</b>		<b>3,981,923</b>	
<b>Utilidad antes de Operaciones Discontinuas</b>		<b>74,071,222</b>		<b>69,332,906</b>
<b>Operaciones Discontinuas</b>		<b>-</b>		<b>-</b>
<b>Utilidad del Ejercicio</b>		<b>\$ 74,071,222</b>		<b>\$ 69,332,906</b>

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

Los presentes Estados de Resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

ANEXO 24.1.3.

ESTRUCTURA DE LA NOTA DE REVELACIÓN MEDIANTE LA CUAL LAS INSTITUCIONES Y SOCIEDADES MUTUALISTAS DEBERÁN DAR A CONOCER AL PÚBLICO LA INFORMACIÓN RELATIVA A LA COBERTURA DE SU BASE DE INVERSIÓN Y, EN EL CASO DE LAS INSTITUCIONES, EL NIVEL EN QUE LOS FONDOS PROPIOS ADMISIBLES CUBREN SU RCS, ASÍ COMO LOS RECURSOS DE CAPITAL QUE CUBREN EL CAPITAL MÍNIMO PAGADO

COBERTURA DE REQUERIMIENTOS ESTATUTARIOS						
REQUERIMIENTO ESTATUTARIO	SOBRANTE (FALTANTE)			ÍNDICE DE COBERTURA		
	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Reservas Técnicas 1	236,692,691.53	29,841,397.06	9,461,444.37	1.20	1.03	1.01
Requerimiento de Capital de Solvencia 2	87,020,571.47	22,387,552.39	30,334,613.63	1.33	1.12	1.19
Capital mínimo pagado 3	392,870,885.09	313,419,156.03	243,639,664.69	39.84	31.99	26.70

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

2 Fondos propios admisibles / requerimiento de capital de solvencia.

Para el caso de los ejercicios anteriores a 2015, las Instituciones deberán revelar los índices de cobertura, de conformidad con la metodología aplicable a la determinación de las Reservas Técnicas y Capital Mínimo de Garantía correspondiente a la normatividad entonces vigente.

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

La calificadora Moddy's otorgó a Plan Seguro S.A. de C.V. Compañía de Seguros la calificación a escala nacional de Baa3 y Aa3.mx, estable.

Act. Martín Salvador Arceo Franco  
Director General

Ing. Juan Pablo Gonzalez Winklmeier  
Director de Administración y Finanzas

L.C. Juan Carlos Cordero Hernández  
Auditor Interno

**Plan Seguro, S.A. de C.V. Compañía de Seguros**

Estados de flujos de efectivo por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017  
( Cifras expresadas en pesos )

Anexo "C"

	2018	2017
<b>Resultado neto</b>	\$ 74,071,222	\$ 69,332,906
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>		
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento	-	-
Estimación por Castigo o difícil cobro	139,337	(222,996)
Depreciaciones y amortizaciones	20,546,205	14,646,715
Ajuste o incremento a las reservas técnicas	63,729,433	93,829,711
Provisiones	9,283,242	1,734,649
Impuesto a la utilidad causado y diferido	7,838,202	3,981,921
Operaciones discontinuas	-	-
	<u>\$ 175,607,641</u>	<u>\$ 183,302,906</u>
<b>Actividades de operación:</b>		
Cambio en cuentas de margen	-	-
Cambio en inversiones en valores	(215,512,056)	(219,493,334)
Cambio en deudores por reporto	-	-
Cambio en préstamos de valores (activo)	-	-
Cambio en derivados (activo)	-	-
Cambio en primas por cobrar	(151,814,866)	(25,604,965)
Cambio en deudores	75,569,463	(9,087,796)
Cambio en reaseguradores y reafianzadores	(33,566,235)	(62,298,922)
Cambio en reserva de obligaciones laborales	-	-
Cambio en bienes adjudicados	-	-
Cambio en otros activos operativos	(3,617,635)	(21,870,024)
Cambio en obligaciones contractuales y gastos asociados a la siniestralidad	137,179,784	-
Cambio en derivados (pasivo)	-	-
Cambio en primas en depósito	-	-
Cambio en otros pasivos operativos	23,747,855	5,213,581
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	-	-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<u>(168,013,690)</u>	<u>(333,141,460)</u>
<b>Actividades de Inversión:</b>		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	-	-
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(1,244,722)	(498,224)
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	-	-
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	-	-
Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	-	-
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	-	-
Cobros de dividendos en efectivo	-	-
Pagos por adquisición de activos intangibles	-	141,422,667
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	-	-
Cobros por disposición de otros activos de larga duración	-	-
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	-	-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<u>(1,244,722)</u>	<u>140,924,443</u>
<b>Actividades de Financiamiento:</b>		
Cobros por emisión de acciones	-	-
Pagos por reembolsos de capital social	-	-
Pagos de dividendos en efectivo	-	-
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-	-
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	-	-
Superávit por valuación	-	-
Otros	-	1,080,000
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<u>-</u>	<u>1,080,000</u>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>	<b>6,349,229</b>	<b>(7,834,111)</b>
<b>Efectos por cambios en el valor del efectivo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período</b>	<b>6,681,035</b>	<b>14,515,146</b>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al final del período</b>	<u><b>\$ 13,030,264</b></u>	<u><b>\$ 6,681,035</b></u>

Los presentes Estados de Flujos de Efectivo se formularon de conformidad con las disposiciones en materia de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, aplicadas de manera consistente, encontrándose reflejadas todas las entradas y salidas de efectivo que ocurrieron en la Institución por los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las sanas prácticas institucionales y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes Estado de Flujos de Efectivo fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Act. Martín Salvador Arceo Franco  
Director General

Ing. Juan Pablo Gonzalez Winklmeier  
Director de Administración y Finanzas

L.C. Juan Carlos Cordero Hernández  
Auditor Interno

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

**Plan Seguro, S.A. de C.V. Compañía de Seguros**

Estados de cambios en el capital contable por los el ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

( Cifras expresadas en pesos )

Anexo "D"

Concepto	Capital Contribuido			Capital Ganado				Superávit o Déficit por Valuación	Total del Capital Contable
	Capital o Fondo Social Pagado	Obligaciones Subordinadas de Conversión	Reservas de Capital	Resultado de Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Inversiones Permanentes Participación en Otras Cuentas de Capital Contable	Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios		
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 117,054,000	\$ -	\$ 40,237,816	\$ 153,212,878	\$ (57,384,525)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 253,120,169
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas									
Suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de Utilidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de Reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago de Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso de Resultados de Ejercicios Anteriores	-	-	-	(57,384,525)	57,384,525	-	-	-	-
Aportaciones de capital	-	-	1,080,000	-	-	-	-	-	1,080,000
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,080,000</b>	<b>(57,384,525)</b>	<b>57,384,525</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,080,000</b>
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral									
Utilidad Integral	-	-	-	-	69,332,906	-	-	-	69,332,906
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales de la NIF D-3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>69,332,906</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>69,332,906</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 117,054,000	\$ -	\$ 41,317,816	\$ 95,828,353	\$ 69,332,906	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 323,533,075
<b>Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas</b>									
Suscripción de acciones	1,080,000	-	-	-	-	-	-	-	1,080,000
Capitalización de Utilidades	70,000,000	-	-	(70,000,000)	-	-	-	-	-
Constitución de Reservas	-	-	6,933,291	(6,933,291)	-	-	-	-	-
Pago de Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso de Resultados de Ejercicios Anteriores	-	-	-	69,332,906	(69,332,906)	-	-	-	-
Aportaciones de capital	-	-	(1,080,000)	-	-	-	-	-	(1,080,000)
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>71,080,000</b>	<b>-</b>	<b>5,853,291</b>	<b>(7,600,385)</b>	<b>(69,332,906)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral</b>									
Utilidad Integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	74,071,222	-	-	-	74,071,222
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales de la NIF D-3	-	-	5,380,506	-	-	-	-	-	5,380,506
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5,380,506</b>	<b>-</b>	<b>74,071,222</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>79,451,728</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>\$ 188,134,000</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 52,551,613</b>	<b>\$ 88,227,968</b>	<b>\$ 74,071,222</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 402,984,803</b>

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

Los presentes Estados de Cambios en el Capital Contable fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Act. Martín Salvador Arceo  
Franco

Ing. Juan Pablo Gonzalez Winklmeier  
Director de Administración y

L.C. Juan Carlos Cordero Hernández  
Auditor Interno

# Plan Seguro, S.A. de C.V., Compañía de Seguros

## Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras expresadas en pesos)

Anexo "E"

---

### 1. Actividad de la Institución

Plan Seguro, S.A. de C.V., Compañía de Seguros (la Institución) fue constituida el 3 de febrero de 1997, cuenta con autorización del Gobierno Federal, por conducto de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), a través del oficio número 366-IV-7000 731.1/318975, para operar como Institución de Seguros regulada por la Ley de Instituciones de Seguros y Fianzas (LISF); así como, por las disposiciones de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (la Comisión o CNSF), como órgano de inspección y vigilancia de estas Instituciones.

El objeto social de la Institución es practicar el seguro de accidentes y enfermedades, en los ramos de gastos médicos y salud, de conformidad con la autorización otorgada por el Gobierno Federal a través de la SHCP. Así mismo obteniendo la autorización correspondiente de la Comisión para poder operar como una Compañía de Seguros, bajo los reglamentos de la misma.

### 2. Bases de formulación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, están sujetos a la aprobación de la Comisión, quien cuenta con la facultad de ordenar las modificaciones que considere pertinentes.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017, que se acompañan, cumplen cabalmente lo establecido por el marco de información financiera general aplicable a instituciones de seguros, establecido por la Comisión, en el Capítulo 22.1 "De los Criterios contables para la estimación de los activos y pasivos de las instituciones y sociedades mutualistas, el cual, en términos generales, se conforma como sigue:

- Criterios o pronunciamientos contables emitidos por la Comisión.
  - Normas de Información Financiera (NIF) y las Interpretaciones de las NIF (INIF) emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF), con excepción de la NIF A-8 "Supletoriedad", cuando:
    - ✓ A juicio de la Comisión y considerando que realizan operaciones especializadas, será necesario aplicar una normatividad o un criterio de contabilidad específico.
    - ✓ Exista pronunciamiento expreso por parte de la propia Comisión.
    - ✓ Se trate de operaciones que no están permitidas o estén prohibidas, o bien, no estén expresamente autorizadas a estas Instituciones.
-

- Boletines emitidos por la Comisión de Principios de Contabilidad (CPC) del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. (IMCP) que no hayan sido modificados, sustituidos o derogados por las nuevas NIF.

En aquellos casos en que no existe algún criterio de valuación, presentación o revelación para alguna operación, emitido por el CINIF o por la Comisión, la Institución deberá hacerlo del conocimiento de la Comisión, para que lleve a cabo el análisis y, en su caso, la emisión del criterio correspondiente.

La Institución observó las NIF que emite el CINIF sobre temas no previstos en los criterios de contabilidad que emite la Comisión, siempre y cuando:

- I. Estén vigentes con carácter de definitivo.
- II. No sean aplicables de manera anticipada.
- III. No contravengan la filosofía y los conceptos generales establecidos en los criterios de contabilidad para las Instituciones, y
- IV. No exista pronunciamiento expreso por parte de la Comisión, entre otros, sobre aclaraciones a las normas particulares contenidas en la NIF que se emita, o bien, respecto a su no aplicabilidad.

A partir del 1º de enero de 2018, entraron en vigor las siguientes NIF y algunas mejoras a las NIF emitidas por el CINIF, las cuales han sido adoptadas por la Institución de manera retrospectiva en la preparación de los estados financieros. En las notas 3 y 4 se divulgan las nuevas políticas contables y en su caso, los efectos de adopción:

Mejoras a las NIF vigentes que generan cambios contables:

- NIF B-2 “Estados de flujos de efectivo”.
- NIF B-10 “Efectos de la inflación”.
- NIF C-6 “Propiedades, planta y equipo”.
- NIF C-8 “Activos intangibles”.
- NIF C-14 “Transferencia y baja de activos financieros”.

Mejoras a las NIF vigentes que no generan cambios contables:

- NIF B-7 “Adquisiciones de negocios”.
- NIF B-15 “Conversión de monedas extranjeras”.
- NIF B-17 “Determinación del valor razonable”.
- NIF C-2 “Inversión en instrumentos financieros”.
- NIF C-3 “Cuentas por cobrar”.
- NIF C-10 “Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura”.

- NIF C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar”.
- NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”.
- NIF C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”.

Nuevas NIF vigentes a partir de 2018:

- NIF C-2 “Inversión en instrumentos financieros”.
- NIF C-10 “Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura”.

A continuación se indican algunas de las principales diferencias entre las prácticas contables establecidas por la Comisión y las NIF:

- a) NIF B-3 “Estado de resultado integral”. Establece reglas de presentación para el resultado integral, incluyendo los otros resultados integrales (ORI). Para la presentación del resultado integral permite dos opciones: 1) presentar en un único estado todos los rubros que conforman la utilidad o pérdida neta y los ORI para llegar al resultado integral; 2) presentar el resultado integral en dos estados separados, un primer estado denominado “estado de resultados”, únicamente con los rubros que conforman la utilidad o pérdida neta del periodo y un segundo estado denominado “estado de otros resultados integrales”, debiendo partir de la utilidad o pérdida neta del periodo y enseguida los ORI para llegar al resultado integral.

De acuerdo con los criterios contables contemplados en la Circular Única de Servicios y Fianzas (CUSF) las Instituciones de Seguros no contemplan la emisión del estado de resultado integral en un estado o en dos estados, por lo que no se contemplan los cambios de la aplicación de esta NIF en la emisión de los estados financieros de 2018 y 2017.

- b) NIF B-6 “Estado de situación financiera”. Precisa en una sola norma la estructura del estado de situación financiera; así como, las normas de presentación y revelación relativas, haciendo énfasis en la separación de los activos y pasivos a corto y largo plazo. De acuerdo con los criterios contables de la Comisión en el balance general algunos rubros y su clasificación difieren de la requerida por la NIF, principalmente porque no se presentan de acuerdo con su disponibilidad, exigibilidad; y en algunos casos no se presentan saldos netos.
- c) La capitalización de activos intangibles de conformidad con la NIF C-8 “Activos intangibles”, sólo será aplicable previa autorización de la Comisión. No se requerirá aprobación para el registro del crédito mercantil, si se tienen reconocidas en contabilidad a la fecha de entrada en vigor de dicha NIF. Los créditos mercantiles deberán determinarse a su valor conforme a la NIF B-7 “Adquisición de negocios” y sujetarse a pruebas de deterioro de conformidad con el boletín C-15 “Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición”. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Institución no tiene activos intangibles.

- d) El reconocimiento de los efectos de la inflación. La Institución reconoce los efectos de la inflación en la información financiera conforme a las disposiciones establecidas en la circular única capítulo 22.1.2 de la Comisión, en donde se definen dos entornos económicos en los que puede operar la Institución: a) inflacionario, cuando la inflación es igual o mayor que el 26% acumulado en los tres ejercicios anuales anteriores (promedio anual de 8%) y b) no inflacionario, cuando la inflación es menor que dicho 26% acumulado.
- e) El reconocimiento de ingresos y gastos en un ejercicio diferente a aquel en el cual se generaron, de algunas operaciones de reaseguro (participación de utilidades por reaseguro cedido y cobertura de exceso de pérdida).

### 3. Ley de Instituciones de Seguros y Fianzas

Los principales cambios en los criterios contables son los siguientes:

- **Inversiones.** La categoría de inversiones para mantener a su vencimiento ya no es permitida, excepto para las instituciones de seguros de pensiones. Esta situación generará que en la adopción del cambio contable se reclasifiquen las inversiones de esta categoría a inversiones disponibles para su venta con la consecuente revaluación a mercado, reconociendo dicha revaluación en el capital contable conjuntamente con su efecto de impuesto diferido.
- **Reservas técnicas.** Las reservas se deberán valorar con nuevas metodologías estructuradas con un enfoque de la mejor estimación (BEL) y un margen de riesgo, considerando técnicas estocásticas y de flujos de efectivo para su determinación.

Estas metodologías deberán ser propuestas por la Institución a la Comisión para su correspondiente aprobación. En el caso de los seguros de vida de largo plazo, la valuación de las reservas considerará una tasa libre de riesgo y el diferencial entre la reserva calculada así y la que resulta de aplicar una tasa técnica pactada se reconocerá en el capital contable, conjuntamente con su efecto en impuestos diferidos.

- **Opción de diferimiento de liberación de reservas.** Cuando se presente un decremento neto en la reserva de riesgos en curso o en la reserva de siniestros ocurridos no reportados o en ambas, respecto de la metodología que estuvo vigente hasta el 31 de diciembre de 2015, las Instituciones pueden optar por liberar el monto del decremento total en un plazo máximo de dos años y en línea recta, reconociéndolo en los resultados técnicos.
- **Importes recuperables de reaseguro.** Se requiere determinar un monto de estimación por la probabilidad de incumplimiento de los reaseguradores para las reservas de siniestros pendientes y la de riesgos en curso, en adición a la estimación de cuentas de cobro dudoso establecida actualmente que se deberá seguir determinando sobre las cuentas por cobrar a los reaseguradores.

- **Operaciones de reaseguro.** En relación con la participación de utilidades por reaseguro cedido, se hace una precisión sobre el momento de reconocer dicha utilidad, estableciendo que se provisione dicha participación de manera mensual y se ajuste de manera trimestral contra los resultados obtenidos.

- **Primas.** Los ingresos de los contratos de seguros se deberán reconocer en el momento de la suscripción de los mismos por la prima total de la operación. Es decir, en el caso de las operaciones de vida, la práctica de reconocer los ingresos al cobro no puede seguirse aplicando, a menos que la vigencia de la cobertura del contrato coincida con el recibo (es decir cuando sólo exista un recibo). Se permite expresamente el registro de primas anticipadas cuando se emita la póliza, aun cuando no ha iniciado su vigencia y sin que se requiera la aceptación del asegurado al efecto. El mecanismo de registro previsto, que no exista efecto alguno en el estado de resultados a nivel neto. Se establece una mecánica para el reconocimiento de las pólizas multianuales de la operación de daños. La reserva de riesgos en curso será la mejor estimación de las obligaciones futuras del año de vigencia de que se trate, más las primas de tarifa correspondientes a las anualidades futuras acumuladas con el rendimiento correspondiente a dichas anualidades, durante el tiempo que lleva vigente la póliza, más el margen de riesgo.

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.

- **Derechos.** Los derechos que se cargan a las pólizas de seguros y que se pueden reconocer en el estado de resultados al momento de la emisión de las pólizas deberán representar los gastos en que incurre la institución para la expedición de las mismas.

- **Reglas de presentación.** Derivado de los cambios en los criterios contables, se prevén cambios en la presentación de los estados financieros.

- **Supletoriedad.** Se permite la aplicación a la NIF A-8 "Supletoriedad" cuando las Instituciones consideren que no existe algún criterio de contabilidad aplicable a algunas de las operaciones que realiza.

Del análisis y aplicación realizado por la Institución, se identificó que los renglones de los estados financieros de 2017 que tuvieron mayores impactos son los siguientes:

- a) Saldos recuperables de reaseguro.
- b) Reservas técnicas.
- c) Impuestos a la utilidad.

#### 4. Resumen de políticas contables significativas

La presentación de algunos rubros y su clasificación difieren de la requerida por las NIF, principalmente porque no se presentan de acuerdo con su disponibilidad, exigibilidad; y en algunos casos no se presentan saldos netos.

Las principales políticas contables de la Institución seguidas en la preparación de estos estados financieros y que han sido consistentes en los años 2018 y 2017, a menos que se especifique lo contrario, se resumen a continuación:

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

Hasta el 31 de diciembre de 2007, la Institución reconocía los efectos de la inflación en la información financiera conforme a las disposiciones establecidas en la CUSF de la Comisión. Con la aplicación de las disposiciones citadas, difieren de lo establecido en la NIF B-10 "Efectos de la inflación", como se describe a continuación:

- Aun cuando la citada Circular tiene el propósito de homologar las reglas y prácticas contables en lo relativo a la reexpresión de los estados financieros con las NIF, los criterios adoptados para la reexpresión de los estados financieros presentan discrepancias en el tratamiento de los siguientes conceptos:
  - I. En un entorno no inflacionario, la Institución debe practicar avalúos a sus inmuebles cuando menos cada año de conformidad con la CUSF vigente, aunque no se reconocerán los efectos de la inflación por el período en que se encuentren vigentes, hasta en tanto no se practique un nuevo avalúo; el incremento determinado entre la diferencia de la última reexpresión contra los avalúos deberá registrarse como "Incremento por valuación de inmuebles" contra el "Superávit por valuación de inmuebles".
  - II. En un entorno inflacionario, la Institución debe reconocer los efectos de la inflación en la información financiera aplicando los criterios establecidos en las reglas vigentes, los cuales presentan las siguientes diferencias con las NIF:
    - Reserva matemática y para riesgos catastróficos: Estas reservas reciben el tratamiento de partidas no monetarias.
    - Actualización de inmuebles: Se obliga la utilización del método de costos específicos para la valuación de inmuebles, en vez de la actualización mediante la aplicación del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC).

De acuerdo con la NIF B-10 "Efectos de la inflación" la Institución se encuentra en un entorno económico no inflacionario, ya que la inflación de los últimos 3 años en la economía mexicana ha sido inferior al 26% (límite máximo para definir que una economía debe considerarse como no inflacionaria).

Consecuentemente, las cifras al 31 de diciembre de 2018 y 2017, de los estados financieros adjuntos, se presentan en pesos mexicanos históricos, modificados por los efectos de la inflación en la información financiera reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

La inflación acumulada de los últimos tres ejercicios al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 asciende a 15.61% y 12.71%, respectivamente.

## **b) Inversiones en valores**

Las inversiones se valúan y registran de conformidad con su clasificación, tomando como base la intención que se tenga respecto de la utilidad de los títulos; así como, la capacidad financiera al momento de realizar la inversión:

### **- Títulos de deuda:**

**Con fines de negociación.** Son aquellos que la Institución tiene en posición propia, con la intención de cubrir siniestros y gastos de operación. Al momento de la compra, los títulos adquiridos con fines de negociación se registrarán a su costo de adquisición. Los costos de transacción por la adquisición de los títulos se reconocerán en los resultados del ejercicio en la fecha de adquisición. El devengamiento del rendimiento de los títulos de deuda, se realiza conforme al método de interés efectivo. Dichos rendimientos se reconocen como realizados en el estado de resultados.

La inversión original de los títulos de deuda se valuará a su valor razonable, tomando como base los precios de mercado dados a conocer por los proveedores de precios, o bien, por publicaciones oficiales especializadas en Mercados Internacionales. En caso de que éstos no existieran se tomará el último precio registrado dentro de los 20 días hábiles previos al de la valuación, dicha valuación se deberá realizar al cierre de cada mes. Los ajustes resultantes de las valuaciones se llevarán directamente contra los resultados del ejercicio.

**Disponibles para la venta.** Son aquellos activos financieros en los que, desde el momento de invertir en ellos, se tiene, una intención distinta a una inversión con fines de negociación en los cuales se pueden obtener ganancias con base en sus cambios de valor en el mercado y no solo mediante de los rendimientos inherentes a los mismos.

Estos activos financieros se valúan igual que las inversiones en valores para financiar la operación. El resultado por valuación; así como, su correspondiente efecto por posición monetaria deberán ser reconocidos en el capital contable, en las cuentas de superávit o déficit por valuación de valores, de títulos de deuda disponibles para la venta según corresponda, 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 del período.

**- Títulos de capital:**

**Con fines de negociación.** Son aquellos que la Institución tiene en posición propia, con la intención de cubrir siniestros y gastos de operación. Al momento de la compra, los títulos adquiridos para financiar la operación se registran a su valor razonable. Las inversiones en acciones cotizadas, se valuarán a su costo de adquisición, tomando como base los precios de mercado dados a conocer por los proveedores de precios o por publicaciones oficiales especializadas en Mercados Internacionales. Únicamente en caso de que éstos no existieran se tomará el último precio registrado tomando como precio actualizado para valuación el valor contable de la emisora o el costo de adquisición, el menor, dándole efecto contable a la valuación al cierre de cada mes de que se trate. Los ajustes resultantes de la valuación se registrarán directamente a resultados.

**Disponibles para su venta.** Son aquellos que la Institución tiene en posición propia, sin la intención de cubrir siniestros y gastos de operación. Al momento de la compra, los títulos capital adquiridos para mantenerlos disponibles para su venta se registrarán a su costo de adquisición. Las inversiones en acciones cotizadas, se valuarán a su valor razonable, tomando como base los precios de mercado dados a conocer por los proveedores de precios o por publicaciones oficiales especializadas en Mercados Internacionales. En caso de que éstos no existieran se tomará el último precio registrado dentro de los 20 días hábiles previos al de la valuación. De no existir cotización de acuerdo al plazo anterior, se tomará como precio actualizado para valuación el valor contable de la emisora, dándole efecto contable a la valuación al cierre de cada mes de que se trate.

El resultado por valuación incrementará o disminuirá según corresponda a las cuentas de capital denominadas superávit o déficit por valuación de valores de título de capital disponibles para la venta.

**c) Régimen de inversiones en valores:**

De acuerdo a las disposiciones legales, la Institución debe de mantener ciertas inversiones en valores autorizados para cubrir las obligaciones representadas por las reservas técnicas, el capital mínimo pagado, el requerimiento de capital de solvencia y otros pasivos. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Institución ha efectuado las inversiones requeridas para cubrir dichas reservas.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el requerimiento de cobertura de las reservas técnicas, se tiene adecuadamente cubierto. Al 06 marzo de 2019, fecha del informe de los auditores externos actuariales, el requerimiento de cobertura de las reservas técnicas, se tiene adecuadamente cubierto.

**d) Disponibilidades**

Está representado por el saldo de las cuentas bancarias y por los fondos fijos de caja. Las disponibilidades se valúan a su valor nominal; en el caso de moneda extranjera, la

diferencia que resulte de la valuación de las divisas, se registrará en resultados en la cuenta denominada cambios. Los rendimientos que generan se registran en los resultados conforme se devenguen.

#### e) Deudor por prima

El deudor por prima pendiente de cobro representa los saldos de primas con una antigüedad menor a 45 días de vencidas. De acuerdo con las disposiciones de la Comisión, las primas con antigüedad superior a 45 días se cancelan contra los resultados del ejercicio, incluyendo, en su caso, las reservas técnicas y el reaseguro cedido relativo.

#### f) Mobiliario, equipo y depreciación

El mobiliario y equipo se expresa como sigue: 1) Adquisiciones realizadas a partir del 1º de enero de 2008, a su costo histórico y 2) Adquisiciones realizadas hasta el 31 de diciembre de 2007 de origen nacional, a sus valores actualizados determinados mediante la aplicación a sus costos de adquisición de factores derivados del INPC.

La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles de los activos estimada por la Administración de la Institución, aplicada a los valores actualizados, como sigue:

<u>Concepto</u>	<u>%</u>
Mobiliario y equipo	10
Equipo de cómputo	30
Equipo diversos	10

Los gastos de mantenimiento y reparación se cargan, en su caso, a los resultados conforme se incurren; las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se identificaron activos de larga duración con vida indefinida.

#### g) Activos intangibles

Mediante oficio de solicitud de autorización de la CNSF de fecha 13 de octubre de 2013, la Administración de la Institución decidió iniciar la amortización del software que se tenía contabilizado como pago anticipado. El software se registró a su costo de adquisición. La amortización se calcula por el método de línea recta con base en la vida útil de los activos estimada por la Administración de la Institución, a un plazo de 10 años.

Los gastos amortizables son considerados como de vida definida, los cuales son sometidos a pruebas de deterioro, sólo cuando existen indicios del mismo. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existieron indicios de deterioro en los activos de larga

duración con vida definida, por lo que no se realizaron las pruebas anuales requeridas, y no se identificaron activos de larga duración con vida indefinida.

#### **h) Reservas técnicas (no auditadas por auditor externo financiero)**

##### **Dictamen actuarial:**

De conformidad con las disposiciones en vigor, las reservas técnicas son dictaminadas por un actuario independiente.

Dicho dictamen de fecha 06 de marzo de 2019, cita textualmente lo siguiente:

He examinado las reservas técnicas de la Operación de Accidentes y Enfermedades de Plan Seguro, S. A. de C. V., Compañía de Seguros, al 31 de diciembre de 2018. La cuantificación de las reservas técnicas ha sido realizada y es responsabilidad de la administración de Plan Seguro, S. A. de C. V., Compañía de Seguros, la responsabilidad de mi parte como Actuario Independiente, consiste en expresar una opinión sobre dichas reservas técnicas, con base en los procedimientos de revisión practicados.

Mi examen ha sido realizado con base en los Estándares de Práctica Actuarial del Colegio Nacional de Actuarios contenidos en la Circular Única de Seguros y Fianzas, mismos que requieren que la Auditoría Actuarial sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que la cuantificación de las reservas esté libre de errores importantes, que ha sido realizada bajo las disposiciones legales vigentes y con base en principios actuariales comúnmente aceptados.

La Auditoría Actuarial consiste en el examen de la evidencia que soporta las cifras de las reservas técnicas presentadas por la compañía e incluye la evaluación de las metodologías aplicadas y la aplicación de los estándares de práctica actuarial utilizados en el cálculo de cada una de las reservas técnicas y, de ser el caso, de las estimaciones significativas que se hubieran efectuado en su cuantificación.

Con base en lo mencionado, considero que mi revisión realizada hasta el momento de la información que me ha sido presentada, proporciona una base razonable para sustentar que, en mi opinión como Actuario Independiente, las reservas técnicas de Plan Seguro, S. A. de C. V., Compañía de Seguros al 31 de diciembre de 2018, constituyen de manera agregada, un monto suficiente para hacer frente a las obligaciones derivadas de las carteras de seguros suscritas, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con base en principios actuariales comúnmente aceptados."

#### **i) Beneficios a los empleados**

Se determinan en proporción a los servicios prestados en el periodo contable, de acuerdo con los sueldos actuales se reconoce el pasivo correspondiente conforme se devenga.

**j) Beneficios a los empleados por terminación, al retiro y otras**

Las provisiones de pasivos por pensiones, primas de antigüedad, e indemnizaciones por terminación de la relación laboral se reconocen como costos o gastos en los años en que los trabajadores prestan sus servicios correspondientes, de acuerdo con los estudios actuariales elaborados por expertos independientes, conforme a las bases establecidas por la NIF D-3 "Beneficios a los empleados".

**k) Captación de ingresos**

Corresponden a la venta de pólizas de seguros por las operaciones de accidentes y enfermedades y su colocación en reaseguro.

De acuerdo con lo previsto por la Ley sobre el Contrato de Seguro, las primas que no hayan sido cobradas en un plazo de 30 días se deberán cancelar automáticamente.

**l) Costo neto de adquisición**

El costo neto de adquisición lo constituyen principalmente las comisiones y compensaciones adicionales a agentes de seguros, las primas pagadas para la cobertura de exceso de pérdida y otros gastos de adquisición.

**m) Costo neto de siniestralidad**

El costo neto de siniestralidad comprende los gastos por siniestros ocurridos, sus correspondientes gastos de ajuste del siniestro y el ajuste a la reserva para siniestros ocurridos no reportados. Los supuestos empleados para determinar la siniestralidad de las operaciones de Seguros de Accidentes y Enfermedades, operaciones de seguros que se practican en la Institución, son los contenidos en las bases técnicas registradas ante la Comisión.

**n) Participación de los trabajadores en las utilidades**

El importe de la participación de los trabajadores en las utilidades (PTU) del ejercicio causada se registra como gasto de operación en el período en el que se causa. La PTU diferida, se determina de las diferencias entre los valores contables y fiscales, y sólo se reconoce cuando se presume que provocará un pasivo o beneficio, y no existan indicios de que esta situación vaya a cambiar, de tal manera que los pasivos o beneficios no se materialicen.

La PTU de la Institución, se determina aplicando la tasa del 10% a la base del impuesto sobre la renta (ISR), adicionando o disminuyendo otras partidas establecidas en la propia Ley.

**o) Impuesto sobre la renta diferido**

El ISR diferido se registra por el método de activos y pasivos con enfoque integral. Bajo este método se reconoce un impuesto diferido para todas las diferencias entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos; así como, por las pérdidas fiscales por amortizar y los créditos fiscales no usados. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la Ley del ISR (LISR) que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El impuesto diferido activo sólo se registra cuando existe una alta probabilidad de recuperación.

El impuesto causado y diferido es reconocido como un gasto en los resultados integrales del periodo, excepto cuando haya surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado integral del periodo, es decir, como otro resultado integral o una partida reconocida directamente en el capital contable.

**p) Actualización del capital contable**

Hasta el 31 de diciembre de 2007, la actualización del capital social, la reserva legal y los resultados acumulados, se determinó aplicando factores derivados del INPC, y representaba la cantidad necesaria para convertir las aportaciones de los accionistas, la reserva legal y los resultados acumulados a pesos equivalentes a los de cierre de 2007.

La actualización del capital contable se distribuyó entre cada uno de los rubros que le dieron origen, consecuentemente cada uno se presenta integrado por la suma de su valor nominal y su correspondiente actualización hasta 2007.

**q) Utilidad del ejercicio**

Se integra por la utilidad del ejercicio, los efectos por conversión, los efectos por valuación de los instrumentos financieros disponibles para su venta y por aquellas partidas que por disposición específica sean requeridas reflejar en el capital contable y que no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital. Los importes de la utilidad del ejercicio de 2018 y 2017, se expresan en pesos mexicanos históricos.

**5. Inversiones en valores**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las inversiones en valores se integran de la siguiente manera:

	2018		
	Importe a valor de mercado	Incremento por valuación de valores	Saldo al cierre
Títulos de deuda:			
Inversiones en valores empresas privadas:			
Tasa conocida:			
Total UDIS	\$ 1,510,613	\$ -	\$ 1,510,613
Renta variable:			
Grupo Bursátil Mexicano (GBM)	380,200,006	346,050	380,546,056
Grupo Bursátil Mexicano (GBM)	242,802	18,893	261,695
Santander	159,474,964	928,738	160,403,702
GBM variable	5,221,692	367,469	5,589,161
GBM deuda	3,248,682	5,832	3,254,514
Total	\$ <u>549,898,759</u>	\$ <u>1,666,982</u>	\$ <u>551,565,741</u>

	2017		
	Importe a valor de mercado	Incremento por valuación de valores	Saldo al cierre
Títulos de deuda:			
Inversiones en valores empresas privadas:			
Tasa conocida:			
Total UDIS	\$ 1,439,752	\$ -	\$ 1,439,752
Renta variable:			
Grupo Bursátil Mexicano (GBM)	228,118,159	45,513	228,163,672
Grupo Bursátil Mexicano (GBM)	151,792	4,627	156,419
Santander	100,534,472	547,180	101,081,652
GBM variable	5,221,693	830,186	6,051,879
GBM	77,662	99	77,761
Total	\$ <u>335,543,530</u>	\$ <u>1,427,605</u>	\$ <u>336,971,135</u>

## 6. Disponibilidades

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de disponibilidades, se integra principalmente por fondos de efectivo y depósitos bancarios, todos estos de gran liquidez y sujetos a riesgos poco significativos de cambios en su valor. La integración de dicho saldo se muestra a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	\$ 121,202	\$ 121,201
Bancos	12,909,062	6,559,834
<b>Total</b>	<b>\$ 13,030,264</b>	<b>\$ 6,681,035</b>

## 7. Mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el mobiliario y equipo se integra de la siguiente manera:

<u>Concepto</u>	<u>2018</u>			<u>2017</u>
	<u>Inversión</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto</u>	<u>Neto</u>
Equipo de transporte	\$ 12,340,463	\$ 12,211,633	\$ 128,830	\$ 270,124
Mobiliario y equipo	13,933,813	9,706,714	4,227,099	4,474,452
Equipo de cómputo	34,215,455	30,376,964	3,838,491	7,177,940
Equipo diversos	11,952,084	9,265,077	2,687,007	3,600,630
<b>Total</b>	<b>\$ 72,441,815</b>	<b>\$ 61,560,388</b>	<b>\$ 10,881,427</b>	<b>\$ 15,523,146</b>

El cargo a resultados integrales de los ejercicios 2018 y 2017 por concepto de depreciación, ascendió a la cantidad de \$5,886,452 y \$4,929,927, respectivamente.

## 8. Gastos amortizables

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, este concepto se integra por gastos de software "Oracle Healt Insurance" y gastos de instalación, como sigue:

<u>Concepto</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos de software Oracle Healt Insurance	\$ 34,679,727	\$ 34,679,727
Gastos de instalación	24,744,556	12,530,452
<b>Subtotal</b>	<b>59,424,283</b>	<b>47,210,179</b>
Amortización acumulada	(14,644,827)	(10,132,212)
<b>Total de activos con vida definida</b>	<b>\$ 44,779,456</b>	<b>\$ 37,077,967</b>

El cargo al resultado del ejercicio 2018 y 2017 por concepto de amortización, ascendió a la cantidad de \$4,512,615 y \$3,677,606 respectivamente.

Por lo que respecta a los pagos anticipados, al cierre de 2018 y 2017, la amortización reconocida en resultados fue de \$10,147,138 y \$6,039,182, respectivamente.

## 9. Análisis de las reservas técnicas

Al 31 de diciembre de 2018 la Institución reconoce en sus estados financieros las cifras por reservas técnicas emitidas por su actuario, por un importe de \$1,166,771,296; de acuerdo con el informe expedido por el Actuario Independiente con fecha 06 de marzo de 2019.

A continuación se presenta la integración de reservas técnicas al 31 de diciembre 2018 y 2017:

<u>Reservas Técnicas</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2018</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2017</u>
Riesgos de accidentes y enfermedades	\$ <u>746,719,233</u>	\$ <u>682,989,800</u>
<b>De riesgos en curso</b>	<b><u>746,719,233</u></b>	<b><u>682,989,800</u></b>
Reserva para obligaciones pendientes por cumplir por siniestros ocurridos	<b>33,506,542</b>	15,214,598.00
Reserva para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados	<b>386,469,972</b>	267,582,132.00
Primas en depósito	<u>75,549</u>	<u>526,236.00</u>
<b>Total</b>	<b>\$ <u>1,166,771,296</u></b>	<b>\$ <u>966,312,766</u></b>

## 10. Beneficios a los empleados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía tiene establecidos planes de retiro con beneficios definidos para sus empleados, los beneficios derivados de dichos planes se basan principalmente en los años de servicios cumplidos por el trabajador y remuneración a la fecha de retiro. Las obligaciones y costos correspondientes a dichos planes; así como, también los correspondientes a las primas de antigüedad, se reconocen con base en estudios actuariales elaborados por expertos independientes.

A continuación, se resumen los principales datos del estudio actuarial del plan al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones por beneficios adquiridos (OBA)	\$ <u>19,318,481</u>	\$ 20,454,880
Obligación por beneficios no adquiridos	<u>-</u>	<u>-</u>
Obligación por beneficios definidos (OBD)	<u>19,318,481</u>	20,454,880
Valor razonable de los activos del plan	<u>7,807,360</u>	<u>6,342,310</u>
<b>Situación del fondo</b>	<b><u>11,511,121</u></b>	<b><u>14,112,570</u></b>

**Partidas pendientes de amortizar:**

Servicio pasado, cambio de metodología y modificaciones al plan	-	-
Ganancias (pérdidas) actuariales no reconocidas, neto	-	-
<b>Pasivo neto proyectado</b>	<b>\$ 11,511,121</b>	<b>\$ 14,112,570</b>

El costo neto del período se integra como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo del servicio	\$ 1,659,108	\$ 1,849,485
Interés neto sobre el PNBD (o ANBD)	1,051,137	953,492
Reciclaje de remedaciones	96,623	260,423
<b>Costo neto del periodo</b>	<b>\$ 2,806,868</b>	<b>\$ 3,063,400</b>

**Las tasas utilizadas en el estudio actuarial:**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa descuento	10%	7.75%
Tasas de rendimiento esperadas en activos del plan	-	-
Tasa de incremento salarial	4.5%	4.5%
Incremento futuro de pensiones	4%	-
Tasa de incremento anual en costo de atención médica	-	-
Tasa de la tendencia en la variación de los costos de atención médica	-	-

**11. Contingencias y compromisos**

- a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se pudiera tener una contingencia por diferencias en contribuciones que pretendieran cobrar las autoridades fiscales como resultado de las eventuales revisiones a la Compañía, si los criterios de interpretación de las disposiciones legales aplicadas por ésta, difieren de los de dichas autoridades.
- b) Durante 2015, la Institución promovió juicio de amparo indirecto en contra de la obligación de presentar la contabilidad electrónica, radicada bajo el expediente número 1880/2014 del Juzgado Primero del Distrito del Centro Auxiliar de la Primera Región, con residencia en la Ciudad de México. Al respecto se recibió sentencia negativa con fecha 7 de noviembre de 2016; por lo que, actualmente se encuentran en la obligación de tener la información disponible para su presentación y cumplimiento ante la autoridad.

## **12. Capital contable**

### **a) Capital social**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social pagado de la Institución está representado por 60,412 acciones correspondientes a la Serie "A" y 57,722 acciones correspondientes a la Serie "AA" con valor nominal de \$1,000 cada una.

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

De acuerdo con la LISF no podrán participar en su capital social pagado, directamente o a través de interpósita persona, instituciones de crédito, Sociedades Mutualistas, casas de bolsa, almacenes generales de depósito, arrendadoras financieras, empresas de factoraje financiero, uniones de crédito, sociedades financieras de objeto múltiple reguladas o no reguladas, sociedades operadoras de sociedades de inversión, sociedades cooperativas de ahorro y préstamo, sociedades financieras populares, sociedades financieras comunitarias, organismos de integración financiera rural, administradoras de fondos para el retiro, sociedades de inversión especializadas de fondos para el retiro, ni casas de cambio.

Ninguna persona física o moral podrá ser propietaria de más del 20% del capital pagado de la Sociedad, excepto por los casos previstos en el artículo 49 de la LISF.

De acuerdo con la LISF y con los estatutos de la Institución, no podrán ser accionistas de ésta, ya sea directamente o a través de interpósita persona, gobiernos o dependencias oficiales extranjeros. Cuando menos el 51% de las acciones de Serie "E" debe estar suscrito, directa o indirectamente, en todo momento por la institución financiera del exterior o por la sociedad controladora filial y sólo podrá enajenarse previa autorización de la SHCP.

### **b) Reserva legal**

La utilidad neta del año, está sujeta a la disposición legal que requiere que el 10% de la misma se traspase a la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 75% del capital social pagado. El saldo de la reserva legal no es susceptible de distribución a los accionistas durante la existencia de la Institución, excepto como dividendos en acciones.

Durante 2018, la Institución realizó un aumento en la reserva legal por \$6,933,291, para derivado de la utilidad generada en 2017, de acuerdo con acta de Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 04 abril de 2018.

Durante 2017, la Institución realizó aportación para futuros aumentos de capital a otras reservas, por un importe de \$1,080,000, de acuerdo con acta de Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de fecha 16 de enero de 2017 y 22 de diciembre de 2017.

### c) Integración del capital social pagado y resultados acumulados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social, la reserva legal y los resultados acumulados, se forman como se muestran a continuación:

Concepto	2018		
	Valor nominal	Actualización	Total
Capital social pagado	\$ 188,134,000	\$ -	\$ 188,134,000
Reservas de capital	52,551,613	-	52,551,613
Resultados de ejercicios anteriores	62,490,443	25,737,525	88,227,968
Utilidad neta del ejercicio	74,071,222	-	74,071,222
<b>Total</b>	<b>\$ 377,247,278</b>	<b>\$ 25,737,525</b>	<b>\$ 402,984,803</b>

  

Concepto	2017		
	Valor nominal	Actualización	Total
Capital social pagado	\$ 117,054,000	\$ -	\$ 117,054,000
Reservas de capital	41,317,816	-	41,317,816
Resultados de ejercicios anteriores	70,090,828	25,737,525	95,828,353
Utilidad neta del ejercicio	69,332,906	-	69,332,906
<b>Total</b>	<b>\$ 297,795,550</b>	<b>\$ 25,737,525</b>	<b>\$ 323,533,075</b>

De acuerdo con la LISF, las pérdidas acumuladas deberán aplicarse directamente y en el orden indicado a los siguientes conceptos: a las utilidades pendientes de aplicación al cierre del ejercicio, a las reservas de capital y al capital pagado. Asimismo, en ningún momento el capital pagado deberá ser inferior al mínimo que determine la SHCP y, en caso contrario, deberá procederse conforme a lo establecido en dicha Ley.

De conformidad con lo previsto en el artículo 49 de la LISF, el capital mínimo pagado con el que deberán contar las Instituciones por cada operación o ramo de seguros, será el equivalente en moneda nacional al valor del UDI, el capital mínimo pagado que se establece en el anexo 6.1.2 de la circular única de seguros y fianzas vigente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital mínimo pagado requerido a la Institución es de \$10,113,917 para ambos ejercicios, el cual está adecuadamente cubierto.

Durante el ejercicio 2018, la Institución incrementó el capital social pagado mediante la capitalización de resultados de ejercicios anteriores por un importe de \$70,000,000, de

acuerdo con acta de Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 31 de julio de 2018.

**d) Distribución de utilidades y cuenta de utilidad fiscal neta**

De acuerdo con la LISF, la Institución no podrá pagar dividendos antes de que la Comisión concluya la revisión de los estados financieros del ejercicio dictaminado, excepto cuando exista autorización expresa de la Comisión, o bien cuando ésta, después de 180 días naturales siguientes a la publicación de los estados financieros, no comunique observaciones a los mismos.

En el caso de distribución de utilidades a los accionistas hasta por el monto de la denominada Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), no se generará impuesto sobre la renta; por el excedente a este importe, el mismo deberá multiplicarse por el factor de 1.4286 y aplicarle la tasa de impuesto del 30%, mismo que tiene la característica de definitivo y podrá acreditarse contra el impuesto sobre la renta del ejercicio o de los dos siguientes. Este saldo es susceptible de actualizarse hasta la fecha de distribución utilizando el INPC.

**e) Cuenta de Capital de Aportación**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo actualizado de la Cuenta de Capital de Aportación (CUCA), asciende a \$294,070,557 y \$212,716,357, respectivamente. En el caso de reembolso a los accionistas, al excedente de dicho reembolso sobre este importe, deberá darse el tratamiento fiscal de una utilidad distribuida.

**f) Requerimiento de Capital de solvencia (no auditadas por auditor externo financiero)**

De conformidad con la legislación en vigor, la Institución deberá mantener los fondos propios admisibles necesarios para respaldar un requerimiento de capital de solvencia (RCS), cuyo propósito será:

- I. Contar con los recursos patrimoniales suficientes en relación a los riesgos y responsabilidades que asuma la Institución en función de sus operaciones y, en general, de los distintos riesgos a los que esté expuesta.
- II. El desarrollo de políticas adecuadas para la selección y suscripción de seguros, así como para la dispersión de reaseguradores en las operaciones de cesión y aceptación de reaseguro.
- III. El contar con un nivel apropiado de recursos patrimoniales, en relación a los riesgos financieros que asuma la Institución al invertir los recursos que mantengan con motivo de sus operaciones.

- IV. La determinación de los supuestos y de los recursos patrimoniales que la Institución deberá 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.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Institución presenta un sobrante en su capital de solvencia por \$87,020,571 y \$22,387,552, respectivamente. A continuación, se integra el capital de solvencia:

<u>Concepto</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Requerimiento de capital de solvencia	\$ 265,493,759	\$ 189,490,515
Menos – Fondos propios admisibles	<u>(352,514,330)</u>	<u>(211,878,068)</u>
Capital de Solvencia	<u>\$ (87,020,571)</u>	<u>\$ (22,387,553)</u>

**g) Prueba de solvencia dinámica (no auditadas por auditor externo financiero)**

Conforme a reglas vigentes expedidas por la Comisión, las Instituciones de Seguros deben evaluar la suficiencia del capital bajo diversos escenarios de operación para cumplir con obligaciones futuras.

El plan de negocio de la Institución se define durante el último trimestre del ejercicio inmediato anterior y considera un periodo de 3 años, basándose en supuestos e hipótesis realistas, sustentados principalmente por su experiencia y teniendo en cuenta la información de mercado que se considera relevante para la Institución.

Con fecha 26 de junio de 2018, se presentó el informe cualitativo emitido por experto, mostrando los resultados de las pruebas de solvencia dinámica. Dicho informe precisa que:

“De acuerdo con los resultados obtenidos, tanto para los escenarios adverso factibles como para los estatutarios, en donde se miden los posibles riesgos que pueden afectar la condición financiera y de solvencia Institución, se puede observar que en general cuenta con suficientes Fondos Propios Admisibles para cubrir el Requerimiento de Capital de Solvencia y mantener un Margen de Solvencia adecuado.”

**13. Impuestos a la utilidad**

- a) La Institución está sujeta al pago del ISR.

La tasa corporativa del ISR para personas morales para los años 2018 y 2017 y subsecuentes es del 30%.

- b) Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018, la Institución obtuvo utilidad fiscal de \$54,438,345, a la cual aplicó pérdidas fiscales por la misma cantidad. La utilidad fiscal

difiere con el resultado contable en cada año, principalmente por el efecto de los pagos de pasivos y provisiones deducibles para este ejercicio, más el ajuste anual por inflación deducible, neto de los pasivos de cierre de ejercicio temporalmente no deducibles y de los gastos no deducibles efectuados durante el año.

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017, la Institución obtuvo una utilidad fiscal de \$33,207,215, a la cual aplicó pérdidas fiscales por la misma cantidad. El resultado contable en cada año, principalmente por el efecto de los pagos de pasivos y provisiones deducibles para este ejercicio, más el ajuste anual por inflación deducible, neto de los pasivos de cierre de ejercicio temporalmente no deducibles y de los gastos no deducibles efectuados durante el año.

c) Los impuestos a la utilidad del ejercicio se integran como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>ISR diferido</b>	<b>\$ <u>7,838,202</u></b>	<b>\$ <u>3,981,923</u></b>

#### 14. Impuesto sobre la renta diferido

a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los conceptos que integran el saldo de ISR diferido son los siguientes:

<u>Conceptos</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Licencias y software	\$ (28,222,719)	\$ (12,316,828)
Mobiliario y equipo	(1,526,487)	(2,254,248)
Incremento por valuacion en valores	11,711,723	13,499,792
Estimación para castigos	360,550	221,212
Comisiones por devengar	(80,927,137)	(92,488,842)
Agentes cuenta corriente	(925,057)	(706,515)
Incremento D3	(10,238,797)	(9,548,267)
Pérdidas fiscales por amortizar	(55,405,246)	(87,706,815)
<b>Subtotal</b>	<b>(165,173,170)</b>	<b>(191,300,511)</b>
Tasa de ISR	<u>30%</u>	<u>30%</u>
Impuesto diferido activo	\$ <u>(49,551,951)</u>	\$ <u>(57,390,153)</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el activo por ISR diferido se encuentra presentado en el balance general dentro de la cuenta de diversos.

#### 15. Pérdidas fiscales

Al 31 de diciembre de 2018, las pérdidas fiscales por amortizar actualizadas a junio de 2018 son por \$88,689,999, la cual fue determinada en el 2016 y tiene hasta el 2026 como

plazo máximo para su amortización

## **16. Sistema de administración integral de riesgos (no auditadas)**

Para impulsar la cultura de la administración de riesgos financieros en las Instituciones de seguros, la Comisión emitió la disposición contenida en la Circular Única de Seguros y Fianzas Capítulo 3.2, a fin de lograr una eficiente administración de riesgos que les permita realizar sus actividades con niveles de riesgo prudenciales. En dicha circular se dispone la revelación de información sobre políticas, procedimientos, metodologías y medidas adoptadas por las Instituciones de Seguros para administrar y controlar sus exposiciones de riesgos. En este sentido, la Institución describe las acciones que ha venido realizando para su control, en cumplimiento de estas disposiciones.

Conforme a la CUSF en la disposición 3.2.5 fracción VII, se estipula que el informe que el responsable de la Administración Integral de Riesgos realice hacia el Consejo de Administración contenga como mínimo, los siguientes elementos:

- I. La exposición al riesgo global, por área de operación y por tipo de riesgo.
- II. El grado de cumplimiento de los límites, objetivos, políticas y procedimientos en materia de administración integral de riesgos.
- III. Los resultados del análisis de sensibilidad y pruebas de estrés, así como de la Prueba de Solvencia Dinámica cuando así corresponda en términos de lo previsto en el artículo 245 de la LISF y el capítulo 7.2 de la CUSF.
- IV. Los resultados de la función de auditoría interna respecto al cumplimiento de los límites, objetivos, políticas y procedimientos en materia de administración integral de riesgos; así como sobre las evaluaciones a los sistemas de medición de riesgos.
- V. Los casos en que los límites de exposición al riesgo fueron excedidos y las correspondientes medidas correctivas.

### **“Conclusión:**

Al cierre del ejercicio 2018 los componentes implementados del Sistema de Administración Integral de Riesgos de Plan Seguro S.A. de C.V. Compañía de Seguros, funcionan adecuadamente dado que, en general, se han cumplido las políticas y procedimientos en materia de riesgos, no se han rebasado los límites de tolerancia autorizados por el Consejo y no se detectaron situaciones que requieran de medidas correctivas o planes de remediación inmediatos.”

### **17. Nivel de riesgo conforme a la calificación de calidad crediticia**

Con fecha 12 de noviembre de 2018, Moody's de México, S.A. de C.V. (Moody's) asignó Baa3 (grado medio y sujeto a riesgo crediticio moderado), en escala global, moneda local, y en Aa3.mx (alto grado, sujeto a riesgo crediticio muy bajo en la escala nacional de México). La perspectiva de las calificaciones es estable.

Con fecha 18 de octubre de 2017, Moody's de México, S.A. de C.V. (Moody's) asignó Baa3 (grado medio y sujeto a riesgo crediticio moderado), en escala global, moneda local, y en Aa3.mx (alto grado, sujeto a riesgo crediticio muy bajo en la escala nacional de México). La perspectiva de las calificaciones es estable.

Por otra parte, la Institución probablemente tendrá que aumentar su actual nivel de cesión en reaseguro, con el fin de ampliar el margen respecto al nuevo régimen de solvencia, lo que resultará en una menor rentabilidad para la Institución. Un deterioro de la rentabilidad de Institución, junto con una eventual falta de un apoyo claro por parte de los accionistas en caso de necesidad financiera podría resultar en una baja de las calificaciones.

### **18. Normatividad de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas**

La Comisión emitió modificaciones a las disposiciones referentes al Informe de Notas de Revelación a los Estados Financieros, dichas notas son requeridas a los 45 días posteriores al cierre del ejercicio en el RR7-EFIA2; así como, el reporte de solvencia y condición financiera (RSCF).

### **19. Hechos posteriores**

No existieron hechos posteriores a la fecha de emisión de los estados financieros, los cuales pudieran impactar de manera importante las cifras presentadas en éstos.

### **20. Nuevos pronunciamientos contables**

En su objetivo de lograr una mayor convergencia con las Normas de Información Financiera, el CINIF promulgó nuevas NIF que entran en vigor a partir del 1° de enero de 2019 para todos los emisores de información financiera en general; no obstante de acuerdo a lo publicado en la CNSF en la Circular Modificatoria 17/18 de la Única de Seguros y Fianzas, se postergo la aplicación de dichas NIF para las Instituciones de Seguros y Fianzas para que entren en vigor a partir del 1° de enero de 2020 las cuales se mencionan a continuación:

Nuevas NIF vigentes a partir de 2020:

- NIF B-17 "Determinación del valor razonable".
- NIF C-3 "Cuentas por cobrar".

- NIF C-9 “Provisiones contingencias y compromisos”.
- NIF C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar”.
- NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”.
- NIF C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”.
- NIF D-1 “Ingresos por contratos con clientes”.
- NIF D-2 “Costos por contratos con clientes”.
- NIF D-5 “Arrendamientos”

## **21. Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros y sus notas al 31 de diciembre de 2018 y 2017, fueron autorizados para su emisión por el Director General, el Director de Administración y Finanzas y el Auditor Interno, el día 06 de marzo de 2019, los cuales serán sometidos a consideración del Consejo de Administración y, en su caso; a la aprobación de la Asamblea de Accionistas. Estos órganos tienen la facultad de modificar los estados financieros adjuntos.

**Estas notas son parte integrante de los estados financieros.**

**Act. Martín Salvador Arceo Franco**  
**Director General**

**Ing. Juan Pablo González Winklmeier**  
**Director de Administración y Finanzas**

**L.C. Juan Carlos Cordero Hernández**  
**Auditor Interno**

**Plan Seguro, S.A. de C.V., Compañía de Seguros**

**Comentarios que, en su caso, el auditor externo independiente haya realizado respecto de aquellas irregularidades observadas a la Institución o Sociedad Mutualista auditada y, que de no haberse corregido por ésta, hubieran causado salvedades al dictamen**

**Anexo "VII"**

---

Por el ejercicio de 2018 no existieron irregularidades observadas a la Institución, que de no haberse corregido hubieran causado salvedades al dictamen.

**Prieto, Ruiz de Velasco y Cía., S.C.**

**C.P.C. Alma Delia Muñoz Mendoza  
Socia**

**Ciudad de México, a 06 de marzo 2019.**

**Plan Seguro, S.A. de C.V., Compañía de Seguros**

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

---

No se presentaron variaciones entre las cifras originalmente reportadas de los estados financieros básicos anuales formulados al cierre del ejercicio 2018, entregados a la Comisión, y las correspondientes a las cifras dictaminadas.

**Prieto, Ruiz de Velasco y Cía., S.C.**

**C.P.C. Alma Delia Muñoz Mendoza.**  
**Socio**

**Ciudad de México, a 06 de marzo de 2019.**