

SKANDIA LIFE, S.A. DE C.V.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(CIFRAS EN PESOS)

Orden	
Valores en Depósito	\$ 109,444,193
Fondos en Administración	78,529,312,857
Responsabilidades por Fianzas en Vigor	0
Garantías de Recuperación	0
Reclamaciones Recibidas Pendientes de Comprobación	0
Reclamaciones Contingentes	0
Reclamaciones Pagadas	0
Reclamaciones Canceladas	0
Recuperación de Reclamaciones Pagadas	0
Pérdida Fiscal por Amortizar	6,263,206
Reserva por Constituir para Obligaciones Laborales	0
Cuentas de Registro	8,284,326
Operaciones con Productos Derivados	0
Operaciones con Valores Otorgadas en Préstamo	0
Garantías Recibidas por Derivados	0
Garantías Recibidas por Reporto	56,193,807

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

El presente Balance General fue aprobado 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: <https://www.skandia.com.mx/quienes-Somos/skandia-en-mexico/nuestras-empresas/Paginas/default.aspx>

Los Estados Financieros se encuentran dictaminados por el C.P.C. Oscar Alfonso Pimentel Pérez, miembro de la sociedad denominada KPMG Cardenas Dosal, S.C. contratada para prestar los servicios de auditoria externa a esta Institución; asimismo, las reservas técnicas de la Institución fueron dictaminadas por la Act. Ana María Ramírez Lozano.

El Dictamen emitido por el auditor externo, los Estados Financieros y las notas que forman parte integrante de los Estados Financieros dictaminados, se ubicarán para su consulta en Internet, en la página electrónica: https://www.skandia.com.mx/quienes-Somos/skandia-en-mexico/nuestras-empresas/skandia-life/Documents/EF_Life_2025.pdf, a partir de los cuarenta y cinco días hábiles siguientes al cierre del ejercicio de 2025.

Asimismo, el Reporte sobre la Solvencia y Condición Financiera, se ubicará para su consulta en internet, en la página electrónica: https://www.skandia.com.mx/quienes-Somos/skandia-en-mexico/nuestras-empresas/skandia-life/Documents/EF_Life_2025.pdf, a partir de los noventa días hábiles siguientes al cierre del ejercicio de 2025.

DIRECTOR GENERAL

ING. JORGE DAVID GALVIS SUÁREZ

AUDITOR INTERNO

MBA. ANDRÉS DAVID GUERRA MORALES

CONTADORA GENERAL

L.C. GLORIA MEDINA MARTÍNEZ

SKANDIA LIFE, S.A. DE C.V.

ESTADO DE RESULTADOS DEL 1o DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(CIFRAS EN PESOS)

Primas			
	Emitidas	\$	858,680,492
(-)	Cedidas		<u>41,662,831</u>
	De Retención		817,017,661
(-)	Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor		<u>555,804,335</u>
	Primas de Retención Devengadas	\$	<u><u>261,213,326</u></u>
(-)	Costo Neto de Adquisición		<u>243,286,984</u>
	Comisiones a Agentes	\$	90,083,144
	Compensaciones Adicionales a Agentes		0
	Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento Tomado		0
(-)	Comisiones por Reaseguro Cedido		0
	Cobertura de Exceso de Pérdida		0
	Otros		<u>153,203,840</u>
(-)	Costo Neto de Siniestralidad, Reclamaciones y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir		<u>84,104,266</u>
	Siniestralidad y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir		84,104,266
(-)	Siniestralidad Recuperada del Reaseguro No Proporcional		0
	Reclamaciones		<u>0</u>
	Utilidad (Pérdida) Técnica		<u><u>(66,177,925)</u></u>
(-)	Incremento Neto de Otras Reservas Técnicas		<u>0</u>
	Reserva para Riesgos Catastóficos		0
	Reserva para Seguros Especializados		0
	Reserva de Contingencia		0
	Otras Reservas		<u>0</u>
	Resultado de Operaciones Análogas y Conexas		<u>0</u>
	Utilidad (Pérdida) Bruta		<u><u>(66,177,925)</u></u>
(-)	Gastos de Operación Netos		<u>80,600,868</u>
	Gastos Administrativos y Operativos		22,395,308
	Remuneraciones y Prestaciones al Personal		52,044,168
	Depreciaciones y Amortizaciones		6,161,392
	Utilidad (Pérdida) de la Operación		<u><u>(146,778,793)</u></u>
	Resultado Integral de Financiamiento		<u>174,174,500</u>
	De Inversiones		110,353,667
	Por Venta de Inversiones		45,528,221
	Por Valuación de Inversiones		27,397,958
	Por Recargo sobre Primas		0
	Por Emisión de Instrumentos de Deuda		0
	Por Reaseguro Financiero		0
	Intereses cobrados por créditos otorgados		0
(-)	Castigos preventivos por importes recuperables de reaseguro		1,507
(-)	Castigos preventivos por riesgos crediticios		0
	Otros		6,890,415
	Resultado Cambiario		(15,994,255)
(-)	Resultado por Posición Monetaria		0
	Participación en el Resultado de Inversiones Permanentes		<u>0</u>
	Utilidad (Pérdida) antes de Impuestos a la Utilidad		<u><u>27,395,707</u></u>
(-)	Provisión para el pago de Impuestos a la Utilidad		<u>(10,132,302)</u>
	Utilidad (Pérdida) antes de Operaciones Discontinuas		<u><u>37,528,008</u></u>
	Operaciones Discontinuas		0
	Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	\$	<u><u>37,528,008</u></u>

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

El Presente Estado de Resultados fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

DIRECTOR GENERAL

AUDITOR INTERNO

CONTADORA GENERAL

ING. JORGE DAVID GALVIS SUÁREZ

MBA. ANDRÉS DAVID GUERRA MORALES

L.C. GLORIA MEDINA MARTÍNEZ

SKANDIA LIFE, S.A. DE C.V.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE
DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(CIFRAS EN PESOS)

CONCEPTO	CAPITAL CONTRIBUIDO			CAPITAL GANADO							Total Capital Contable
	Capital o Fondo Social Pagado	Obligaciones Subordinadas de Conversión	Aportaciones para Futuros Aumentos de Capital	Reservas de Capital	Resultado de Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Inversiones Permanentes	Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios	Remediones por Beneficios Definidos a los Empleados	Superávit o Déficit por Valuación	
Saldo al 31 de diciembre de 2024	477,422,819	0	299	-0	532,407,401	44,741,671	(0)	0	0	(52,893,427)	1,001,678,763
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS											
Suscripción de acciones											0
Capitalización de utilidades											
Constitución de Reservas											
Pago de dividendos											
Traspaso de resultados de ejercicios anteriores					44,741,671	(44,741,671)					0
Otros											0
Total	0	0	0	0	44,741,671	(44,741,671)	0	0	0	0	0
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL											
Utilidad integral											
Resultado del Ejercicio						37,528,008					37,528,008
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta											
Resultado por tenencia de activos no monetarios											
Remediones por Beneficios Definidos a los Empleados											
Otros					0					26,001,857	26,001,857
Total	0	0	0	0	0	37,528,008	0	0	0	26,001,857	63,529,865
Saldo al 31 de diciembre de 2025	477,422,819	0	299	(0)	577,149,073	37,528,008	(0)	0	0	(26,891,570)	1,065,208,629

El presente Estado de Cambios en el Capital Contable se formuló de conformidad con las disposiciones en materia de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, aplicadas de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Institución por el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valuaron con apego a las sanas prácticas institucionales y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente Estado de Cambios en el Capital Contable fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

DIRECTOR GENERAL
ING. JORGE DAVID GALVIS SUÁREZ

AUDITOR INTERNO
MBA. ANDRÉS DAVID GUERRA MORALES

CONTADORA GENERAL
L.C. GLORIA MEDINA MARTÍNEZ

Skandia Life, S.A. de C.V.
Estado de Flujos de Efectivo
Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025
(Cifras en pesos)

Resultado neto	\$ 37,528,008
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	521,499,190
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento	(27,397,958)
Estimación para castigo o difícil cobro	(428,822)
Estimación para importes recuperables de reaseguro	1,507
Depreciaciones y amortizaciones	6,161,392
Intereses por arrendamiento	483,924
Ajuste o incremento a las reservas técnicas	555,804,335
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	(2,655,646)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	(10,132,302)
Participación de los trabajadores en la utilidad	(337,240)
	559,027,198
Actividades de Operación	
Cambio en cuentas de margen	-
Cambio en inversiones en valores	(648,976,597)
Cambio en deudores por reporto	(20,401,353)
Cambio en préstamos de valores (activo)	-
Cambio en derivados (activo)	-
Cambio en primas por cobrar	(45,969)
Cambio en deudores	71,657,824
Cambio en reaseguradores y reafianzadores	(2,593,325)
Cambio en bienes adjudicados	-
Cambio en otros activos operativos	(7,363,705)
Cambio en obligaciones contractuales y gastos asociados a la siniestralidad	(248,136)
Cambio en derivados (pasivo)	-
Cambio en otros pasivos operativos	48,994,173
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	-
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(558,977,088)
Actividades de Inversión	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	-
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(98,719)
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	-
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	-
Disposición de otras inversiones permanentes	264,574
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	165,855
Actividades de Financiamiento	
Cobros por emisión de acciones	-
Pagos por reembolsos de capital social	-
Pagos de dividendos en efectivo	-
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-
Pagos de arrendamiento	(1,547,735)
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	-
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	-
Aportaciones para futuros aumentos de capital	-
Incremento de capital social	-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(1,547,735)
Incremento o disminución neta de efectivo	(1,331,770)
Efectos por cambios en el valor del efectivo	-
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del periodo	20,386,239
Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo	\$ 19,054,469

" El presente Estado de Flujos de Efectivo se formuló de conformidad con las disposiciones en materia de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, aplicadas de manera consistente, encontrándose reflejadas todas las entradas y salidas de efectivo que ocurrieron en la institución por el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las sanas prácticas institucionales y a las disposiciones legales y administrativas aplicables"

" El presente Estado de Flujos de Efectivo fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben."

Director General
Ing. Jorge David Galvis Suárez

Auditor Interno
MBA. Andrés David Guerra Morales

Contadora General
L.C. Gloria Medina Martínez

Skandia Life, S.A. de C.V.
Notas de Revelación a los Estados Financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2025

En atención a la disposición 24.1.2. de la Circular Única de Seguros y Fianzas, se considera en la elaboración de las notas de revelación a los estados financieros básicos anuales lo establecido en la fracción VI de la disposición 23.1.14.

Actividades

Skandia Life, S.A. de C.V., (Skandia Life o la Institución) es una Institución de seguros constituida bajo las leyes mexicanas con domicilio en Ferrocarril de Cuernavaca No. 689, planta baja, Colonia Ampliación Granada, C. P. 11529, Alcaldía Miguel Hidalgo, Ciudad de México. Skandia Life es subsidiaria de Skandia Controladora, S.A. de C.V. (Skandia Controladora) quien posee el 99.99% de su capital social. La controladora principal del ente económico al que pertenece Skandia Controladora es CMIG Internacional (la Controladora).

Skandia Life tiene como objeto principal practicar, en los términos de la Ley de Instituciones de Seguros y de Fianzas (la Ley), seguro, coaseguro y reaseguro en la operación de vida.

Dentro de sus actividades, se destaca su actuación como fiduciaria en fideicomisos a los que se afectan recursos relacionados con planes de pensiones privados, cajas y fondos de ahorro. El financiamiento de las pensiones se realiza a través de la inversión de las aportaciones de los asegurados administrada por un fideicomiso constituido para estos efectos. El monto acumulado por el asegurado a la edad de retiro se utilizará para fondear el pago de una pensión periódica pagadera por períodos vencidos, contando con un número cierto de pagos garantizados. Los planes de ahorro están a disposición de los participantes y pueden ser dispuestos por ellos cuando así lo requieran. Las aportaciones a las cajas y fondos de ahorro son realizadas por los participantes de las mismas, de manera directa o a través de su empresa.

La Institución realiza sus operaciones principalmente en su oficina matriz, ubicada en la Ciudad de México.

Calificación crediticia

En cumplimiento a la disposición 24.1.4., al 31 de diciembre de 2025, Skandia Life tiene una calificación de A+(mex) emitida por Fitch México, S. A. de C. V.

Autorización

El 6 de abril de 2026, el Ingeniero Jorge David Galvis Suárez, Director General y la Actuaría María Angélica Marin Ballesteros, Directora de Finanzas de Skandia Life, autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles (LGSM), las disposiciones de la Comisión, y los estatutos de Skandia Life, los accionistas, el consejo de administración y la Comisión tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros adjuntos se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

Cumplimiento

Los estados financieros antes mencionados se prepararon de acuerdo con los Criterios de Contabilidad para Instituciones de Seguros en México emitidos por la Comisión (los criterios de contabilidad) en vigor a la fecha del balance general.

Uso de estimaciones

En la preparación de los estados financieros la Administración ha realizado juicios y estimaciones acerca del futuro, que afectan la aplicación de las políticas contables de la Institución, 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.

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 se describe en la siguiente nota:

- Arrendamientos: determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento.

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:

- Reservas técnicas: La valuación de las reservas técnicas, depende de los supuestos actuariales clave y la calidad de la información subyacente;
- Medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves;
- Determinación de la estimación preventiva para riesgos crediticios y de recuperabilidad de cuentas por cobrar supuestos e insumos utilizados en su determinación.

Bases de medición

Los estados financieros se han preparado sobre la base del costo histórico, excepto en el caso de los siguientes rubros de los estados financieros, que se miden sobre una base alternativa en cada fecha de reporte:

- Títulos de deuda y de capital a valor razonable con cambios en la Utilidad Integral (UI), base de medición: Valor razonable.
- Títulos de deuda y capital a valor razonable con cambios en el estado de resultados, base de medición: Valor razonable.

Determinación del valor razonable

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Institución requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Institución cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. Esto incluye la autorización por parte del Consejo de administración de la contratación de un proveedor de precios. Asimismo, el marco de control incluye todas las mediciones significativas del valor

razonable y que reporta directamente al área de finanzas. Si se usa información de terceros, como cotizaciones de corredores o servicios de fijación de precios, para medir los valores razonables, la administración de la Institución evalúa la evidencia obtenida de los terceros para respaldar la conclusión de que esas valuaciones satisfacen los requerimientos de las Normas de Información Financiera (NIF), incluyendo el nivel de la jerarquía del valor razonable dentro del que deberían clasificarse esas valuaciones. Los asuntos de valuación significativos son informados al Comité de Auditoría de la Institución.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Institución utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en distintos niveles dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en los datos de entrada (observabilidad de los insumos) usados en las técnicas de valoración, como sigue:

Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos de entrada diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, provenientes de los precios).

Nivel 3: datos o insumos para medir el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (datos de entrada no observables).

Si los datos de entrada usados para medir el valor razonable de un activo o pasivo se clasifican en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de más baja observabilidad que sea significativa para la medición total.

Conforme a lo establecido en los criterios de contabilidad el valor o precio de mercado es la cantidad que se puede obtener de la venta o la cantidad que debe pagarse por la adquisición de un instrumento financiero en un mercado de valores organizado o reconocido. Para efectos del presente criterio, el valor o precio de mercado de un título cotizado en el mercado mexicano será aquel que sea proporcionado por los proveedores de precios. En el caso de valores cotizados en bolsas internacionales, el valor o precio de mercado será aquel que se dé a conocer por dichos organismos (proveedores de precios) mediante publicaciones oficiales.

La Institución reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del periodo sobre el que se informa durante el cual ocurrió el cambio.

La siguiente nota incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables:

– Instrumentos financieros

Moneda funcional y de informe

Los estados financieros 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, cuando se hace referencia a pesos o “\$”, se trata de pesos mexicanos, y cuando se hace referencia a dólares, se trata de dólares de los Estados Unidos de América.

Supervisión

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

Políticas contables importantes-

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

- **Reconocimiento de los efectos de la inflación**

Los estados financieros que se acompañan fueron preparados de conformidad con los Criterios de Contabilidad a la fecha del balance general, los cuales debido a que la Institución opera en un entorno económico no inflacionario conforme lo establece la NIF B-10 “Efectos de la inflación”, incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007 con base en el valor de la Unidad de Inversión (UDI, que es una unidad de cuenta cuyo valor se actualiza por inflación y se determina por el Banco de México). El porcentaje de inflación anual y acumulada en los tres últimos ejercicios anuales se muestran a continuación:

<u>31 de diciembre de</u>	<u>UDI</u>	<u>Inflación</u>	
		<u>Del año</u>	<u>Acumulada</u>
2025	8.6653	3.89%	13.32%
2024	8.3409	4.51%	17.34%
2023	7.9816	4.38%	20.83%

- **Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen depósitos en cuentas bancarias en moneda nacional y dólares. A la fecha de los estados financieros, 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 efectivo reconociendo el pasivo correspondiente.

Las disponibilidades se integran de la siguiente forma:

Caja	\$	13,000
Bancos moneda nacional		18,648,075
Bancos dólares		393,394
Total	\$	19,054,469
		=====

- **Instrumentos Financieros**

- i. Reconocimiento y medición inicial

Los activos y pasivos financieros – incluyendo cuentas por cobrar y pagar – se reconocen inicialmente cuando estos activos se originan o se adquieren, o cuando estos pasivos se emiten o asumen, ambos contractualmente.

Los activos y los pasivos financieros (a menos que sea una cuenta por cobrar o por pagar sin un componente de financiamiento significativo) se miden y reconocen inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión cuando de forma subsecuente se midan a su costo amortizado. Una cuenta por cobrar sin un componente de financiamiento significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

No es aplicable a las Instituciones de seguros la excepción para designar irrevocablemente en su reconocimiento inicial a un instrumento financiero para cobrar o vender, para ser valuado subsecuentemente a su valor razonable con efectos en el resultado neto.

- ii. Clasificación y medición posterior

Activos financieros –

En el reconocimiento inicial, los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías, conforme al modelo de negocio y las características de los flujos contractuales de los mismos, como:

Instrumentos financieros para cobrar o vender (IFCV), medidos a valor razonable con cambios en la utilidad integral, que tienen por objetivo tanto cobrar los flujos contractuales de principal e interés, como obtener una utilidad en su venta cuando ésta resulte conveniente; e

Instrumentos financieros negociables (IFN), medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCR) que representan la inversión en instrumentos financieros de deuda o de capital, y que tienen por objetivo obtener una utilidad entre el precio de compra y el de venta.

Los modelos de negocio de la Institución son los siguientes:

IFCV- La Institución mantiene una cartera de valores de deuda soberana y corporativa para fines de gestión de liquidez.

IFN- La Institución mantiene una cartera de valores de deuda soberana, corporativa y de renta variable listados con el propósito de negociar.

La clasificación de los activos financieros se basa tanto en el modelo de negocios como en las características de los flujos contractuales de los mismos. Atendiendo al modelo de negocios, un activo financiero o una clase de activos financieros (un portafolio), puede ser administrado bajo:

- Un modelo de negocio que busca, tanto la recuperación de los flujos contractuales (representado por el monto de principal e intereses), como la obtención una utilidad mediante la venta de los activos financieros, lo cual conlleva a desplazar un modelo combinado de gestión de estos activos financieros.

- Un modelo que busca obtener un máximo rendimiento a través de compra y venta de los activos financieros.

Una entidad puede tener múltiples activos financieros donde cada uno, o clases de éstos, sigan modelos de negocio distintos.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Institución cambia su modelo de negocio, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados a la nueva categoría en el momento en que el cambio en el modelo de negocio ha ocurrido.

La reclasificación de inversiones en instrumentos financieros entre categorías se aplica prospectivamente a partir de la fecha de cambio en el modelo de negocio, sin modificar ninguna utilidad o pérdida reconocida con anterioridad, tales como intereses o pérdidas por deterioro.

Cuando la Institución realice reclasificaciones de sus inversiones en instrumentos financieros conforme a lo mencionado anteriormente, deberá solicitar autorización de este hecho por escrito a la Comisión dentro de los 10 días hábiles siguientes a la autorización que para tales efectos emita el Consejo de Administración de la Institución, exponiendo detalladamente el cambio en el modelo de negocio que las justifique.

Una inversión en un instrumento de deuda se mide a valor razonable con cambios en la utilidad integral si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está clasificado como medido a valor razonable con cambios en resultados:

- el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto obteniendo los flujos de efectivo contractuales como vendiendo los activos financieros; y
- las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que están representados únicamente por pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (Sólo Pago del Principal e Intereses o SPPI por sus siglas).

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o a valor razonable con cambios en la utilidad integral como se describe anteriormente, son medidos a valor razonable con cambios en resultados. La Institución no podrá optar por la excepción considerada en las NIF de designar irrevocablemente en su reconocimiento inicial a un instrumento financiero para cobrar o vender, para ser valuado subsecuentemente a su valor razonable con efectos en el resultado neto.

En el reconocimiento inicial de un instrumento de capital que no es mantenido para negociar (IFN), la Institución puede elegir de manera irrevocable presentar los cambios subsecuentes en el valor razonable en la utilidad integral. Esta elección se realiza instrumento por instrumento.

Activos financieros: Evaluación del modelo de negocio –

La Institución realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel del portafolio, ya que esto es lo que mejor refleja la manera en que se administra el negocio y se entrega la información a la Administración. La información considerada incluye:

- las políticas y los objetivos señalados para el portafolio y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la Administración se enfoca en cobrar ingresos por

intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas, o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;

- cómo se evalúa el rendimiento del portafolio y cómo este se informa a la Administración de la Institución;
- los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;
- cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- la frecuencia, el volumen y la oportunidad de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de forma consistente con el reconocimiento continuo de los activos por parte de la Institución.

Los activos financieros que son mantenidos para negociación y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable son medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros: Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son sólo pagos del principal y los intereses –

Para propósitos de esta evaluación, el monto del “principal” se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El “interés” se define como la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo y por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente, durante un período de tiempo concreto y por otros riesgos y costos básicos de los préstamos (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como un margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son SPPI, la Institución considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar la oportunidad o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición.

Al hacer esta evaluación, la Institución toma en cuenta:

- eventos contingentes que cambiarían el importe o la oportunidad de los flujos de efectivo;
- términos que podrían ajustar la tasa del cupón, incluyendo las características de tasa variable;
- características de pago anticipado y prórroga; y
- términos que limitan el derecho de la Institución a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo, características de “sin recurso”).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal e intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados

del principal e intereses sobre el importe principal, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para el termino anticipado del contrato. Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o prima significativo de su importe nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que representa sustancialmente el importe nominal contractual más los intereses contractuales devengados (pero no pagados) (que también pueden incluir una compensación adicional razonable por termino anticipado) se trata como consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

Los instrumentos de capital que generan flujos de efectivo que no cumplen con el criterio SPPI, son medidos a valor razonable a través de resultados. Los dividendos son reconocidos en resultados, a menos que representen claramente una recuperación en el costo de la inversión, en cuyo caso se reconocen en la Utilidad Integral (UI).

En la baja de estos instrumentos, la ganancia o pérdida acumulada y que se ha reconocido en UI no se reconoce en los resultados del periodo.

Activos financieros: Medición posterior y ganancias y pérdidas

<i>IFN</i>	Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en resultados (VRCR).
<i>IFCV</i>	Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. El ingreso por intereses calculado bajo el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en la utilidad integral. En el momento de la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en la utilidad integral se reclasifican en resultados.

Pasivos financieros: Clasificación, medición posterior, ganancias y pérdidas

En el caso de los pasivos financieros, estos se reconocen inicialmente a su valor razonable, y posteriormente se miden a su costo amortizado. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas se reconoce en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en el momento de la baja, se reconoce en resultados.

Las Instituciones de Seguros observaran los criterios señalados en la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”, excepto cuando se trató de obligaciones subordinadas no convertibles en acciones y otros títulos de crédito que emita la entidad, mismas que se registraron como un pasivo, asimismo se registró el importe a pagar por las obligaciones y otros títulos de Crédito emitidos de acuerdo al valor nominal de los títulos.

Para el reconocimiento inicial de cualquier instrumento financiero por pagar, no es aplicable lo establecido en la NIF C-19, respecto de utilizar la tasa de mercado como la tasa de interés efectiva en la valuación del instrumento financiero por pagar cuando ambas tasas fueran sustancialmente distintas.

No es aplicable a las Instituciones de Seguros la excepción para designar irrevocablemente en su reconocimiento inicial a un instrumento financiero por pagar para ser valuado subsecuentemente a su valor razonable con efecto en el resultado neto.

iii. Baja en cuentas

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.

La Institución participa en transacciones en las que transfiere los activos reconocidos en su balance general, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos financieros transferidos. En estos casos, los activos financieros transferidos no son dados de baja en cuentas.

Pasivos financieros

La Institución da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Institución también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las nuevas condiciones a valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluyendo los activos distintos de efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

iv. Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el balance general su importe neto, cuando y solo cuando la Institución tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Deterioro –

Instrumentos financieros

La Institución reconoce estimaciones de pérdidas crediticias esperadas por:

- los activos financieros medidos al costo amortizado; y
- las inversiones en instrumentos de deuda medidos a valor razonable con cambios en la UI.

La Institución mide las estimaciones de pérdidas por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide como el importe de las pérdidas crediticias esperadas de doce meses:

- instrumentos de deuda que se determina que tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de los estados financieros; y
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado

significativamente desde el reconocimiento inicial.

Las estimaciones de pérdidas por otras cuentas por cobrar siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Institución considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esto incluye información cuantitativa y cualitativa y análisis, basados en la experiencia histórica de la Institución y en una evaluación de crédito informada e incluyendo información prospectiva.

La Institución asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días, con excepción de los casos en que la Institución tenga información de que el riesgo no se ha incrementado significativamente.

La Institución considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo a la Institución, sin un recurso por parte de la Institución tal como acciones para la ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- el activo financiero tiene una mora de 90 días, o bien cuando la Institución tenga información razonable y respaldada para considerar que un plazo mayor es un criterio más apropiado.

La Institución considera que un instrumento de deuda tiene un riesgo crediticio bajo cuando su calificación de riesgo crediticio es equivalente a la definición globalmente entendida de “grado de inversión”. La Institución considera que esto corresponde a un grado BBB local o mayor por parte de la agencia calificadora Standard and Poor’s, Moody’s, Fitch Rating o HR Ratings.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero, sobre eventos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de los estados financieros (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses). El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que la Institución está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por la probabilidad de las pérdidas crediticias y se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la Institución de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que espera recibir).

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas por el deterioro de las inversiones en instrumentos financieros IFCV se determinaron conforme a lo establecido en la NIF C-16.

Activos financieros con deterioro crediticio

Para efectos de la determinación del monto de la pérdida crediticia esperada a que hace referencia la NIF C-16, "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar", la tasa de interés efectiva utilizada para determinar el valor presente de los flujos de efectivo a recuperar se ajustó cuando se optó por modificar dicha tasa conforme a lo establecido en la NIF C-20. "Instrumentos financieros para cobrar principal e interés".

A la fecha de los estados financieros, la Institución evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en la UI tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene "deterioro crediticio" cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días;
- la reestructuración de un préstamo o adelantos por parte de la Institución en términos que ésta no consideraría de otra manera;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de la estimación para pérdidas crediticias esperadas en el balance general

Las estimaciones de pérdida para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

En el caso de los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en la utilidad integral, la estimación de pérdida debe reconocerse antes de incorporar el cambio en su valor razonable, con cargo en resultados, reconociéndose en la UI.

Castigos

El importe en libros bruto de un activo financiero es castigado (parcialmente o por completo) en la medida que no exista una posibilidad realista de recuperación. La Institución realiza una evaluación con respecto al tiempo y al monto de la cancelación en función de si existe una expectativa razonable de recuperación. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a acciones legales a fin de cumplir con los procedimientos de la Institución para la recuperación de los importes adeudados.

Resultados por valuación no realizados

Los resultados por valuación que se reconozcan antes de que se redima o venda la inversión tendrán el carácter de no realizados y, consecuentemente, no serán susceptibles de capitalización ni de reparto de dividendos entre sus accionistas, hasta que se realicen en efectivo.

Operaciones de reporto

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

Valores restringidos

Los valores restringidos se integran por los siguientes conceptos:

a) Las inversiones otorgadas en préstamo actuando la Institución como prestamista, se deben reconocer como un valor restringido, siguiendo las normas de valuación, presentación y revelación del título original. El reconocimiento del rendimiento se realiza conforme al método de interés efectivo y se reconocen en el estado de resultados.

b) Valores adquiridos que se pacten liquidar en fecha posterior a la concertación de la operación de compra se reconocen como valores restringidos

- **Deudor por prima**

Conforme a las Disposiciones de la Comisión las primas pendientes de cobro representan los saldos de primas con una antigüedad menor al término convenido o 45 días de acuerdo con las disposiciones de la Comisión. Cuando superan la antigüedad mencionada, se cancelan contra los resultados del ejercicio.

El saldo del deudor por prima al 31 de diciembre de 2025 asciende a \$321,207 y el porcentaje que este rubro representa del activo es de 0.01%.

- **Otros Deudores**

Las instituciones deberán apegarse en primera instancia a lo establecido en los criterios contables emitidos por la Comisión y así como observar los criterios señalados en la NIF C-3 "Cuentas por Cobrar" y la NIF C-16 "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar", de las Normas de Información Financiera emitidas por el CINIF, siempre y cuando ello no sea contrario a lo establecido en la LISF y en las disposiciones administrativas que de ella emanen.

Las instituciones deberán observar los criterios señalados en la NIF C-3, los cuales sólo serán aplicables a las "otras cuentas por cobrar" a que se refiere el párrafo 20.1 de la NIF C-3.

- **Estimación preventiva para cuentas por cobrar**

Las instituciones deberán crear, en su caso, una estimación que refleje su grado de irrecuperabilidad. Dicha estimación deberá obtenerse aplicando lo dispuesto en el apartado 42 de la NIF C-16 "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar", cuando las instituciones utilicen las soluciones

prácticas a que se refiere el párrafo 42.6 de la NIF C-16, la constitución de estimaciones deberá ser por el importe total del adeudo y no deberá exceder 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.

- **Mobiliario y equipo**

El mobiliario y equipo se registran al costo de adquisición y se actualizaron hasta el 31 de diciembre de 2007, se utilizaron los índices de inflación del país de origen y las variaciones de los tipos de cambio en relación con el peso.

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

	Años	Tasas
Mobiliario y equipo de oficina	10	10%
Equipo de cómputo	3.33	30%

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

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

- **Otra inversión permanente-**

El 28 de abril de 2025, la Institución recibió el reembolso de capital de la inversión permanente por lo que durante el ejercicio 2025 reconoció la baja de dicha inversión.

- **Arrendamientos**

Al inicio de un contrato, la Institución evalúa si un contrato es, o contiene, un contrato de arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado, la Institución utiliza la definición de arrendamiento de la NIF D-5.

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Institución asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento o servicio sobre la base de sus precios independientes relativos.

La Institución reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que el arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la Institución al final del plazo del arrendamiento o el costo del activo por derecho de uso refleja que la Institución ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que los de propiedades y equipo. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si corresponde, y se ajusta por ciertas nuevas valuaciones del pasivo por arrendamiento como cambios en el monto de la renta por ajuste de inflación.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento pendientes de pago en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa incremental de financiamiento de la Institución o la tasa libre de riesgo determinada con referencia al plazo del arrendamiento. Generalmente, la Institución usa una tasa libre de riesgo como tasa de descuento.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la valuación del pasivo por arrendamiento comprenden lo siguiente:

- pagos fijos, incluidos los pagos en sustancia fijos;
- pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente valuados utilizando el índice o la tasa en la fecha de inicio;
- importes que se espera pagar bajo una garantía de valor residual.

El pasivo por arrendamiento se valúa al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a valorar cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Institución, del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual o si hay un pago en sustancia fijo de arrendamiento modificado. Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a valorar de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

La Institución presenta activos de derecho de uso en mobiliario y equipo y pasivos por arrendamiento en acreedores diversos en el balance general.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Institución ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo, incluidos equipos de TI. La Institución reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos

arrendamientos como un gasto en el periodo en el que dichos gastos por arrendamiento se devengan a lo largo del plazo del arrendamiento.

- **Activos intangibles**

Los activos intangibles con vida útil definida incluyen principalmente los costos de desarrollo de un producto de seguros. Estos activos se registraron a su costo de desarrollo y se amortizaron en línea recta, durante su vida útil estimada de 10 años.

- **Deterioro del valor de recuperación del activo fijo y activos intangibles**

La Institución evalúa el valor neto en libros del activo fijo y de los activos intangibles amortizables, para determinar la existencia de indicios de que dicho valor excede su valor de recuperación. El valor de recuperación representa el monto de los ingresos netos potenciales que se espera razonablemente obtener como consecuencia de la utilización o realización de dichos activos.

Si se determina que el valor neto en libros excede el valor de recuperación, la Institución registra las estimaciones necesarias, reconociendo el efecto en los resultados del periodo. Cuando se tiene la intención de vender los activos, éstos se presentan en los estados financieros a su valor neto en libros o de realización, el menor.

- **Reservas técnicas**

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

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

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

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

Reserva para riesgos en curso

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

Esta reserva tiene como propósito cubrir el valor esperado de las obligaciones futuras (mejor estimación), derivadas del pago de siniestros, beneficios, valores garantizados, dividendos, gastos

de adquisición y administración, así como cualquier otra obligación futura derivada de los contratos de seguros, más un margen de riesgo.

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

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

Planes a corto plazo

Esta reserva se constituye por los seguros temporales a un año y se calcula con base en la nota técnica aprobada por la Comisión, la cual se determina con la prima de tarifa no devengada multiplicada por el factor de siniestralidad último, más los gastos de administración no devengados.

Seguros de vida con temporalidad superior a un año

Esta reserva no puede ser inferior a la reserva que se obtiene mediante la aplicación del método actuarial para la determinación del monto mínimo de la reserva de riesgos en curso de los seguros de vida que para tales efectos establezca la Comisión mediante disposiciones de carácter general.

Margen de riesgo

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

En caso de presentarse incrementos o disminuciones relevantes en el monto de las obligaciones de la Institución a la fecha de reporte, la Institución realiza ajustes a dicho margen de riesgo, lo que le permite reconocer el incremento o decremento que puede tener el mismo derivado de las situaciones comentadas. En estos casos, se informa a la Comisión el ajuste realizado y los procedimientos utilizados para realizar dicho ajuste.

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

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

Tratándose de los seguros de vida el importe es determinado de acuerdo con los métodos actuariales registrados en las notas técnicas, con base a la prima de riesgo y considerando las características de las pólizas en vigor.

Reserva para obligaciones pendientes de cumplir

La constitución, incremento, valuación y registro de la reserva para obligaciones pendientes de cumplir, se efectúa mediante la estimación de obligaciones, que se realiza empleando los métodos actuariales que la Institución registra ante la Comisión.

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

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

Esta reserva se integra con los siguientes componentes:

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

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

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

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

-Son las obligaciones originadas por siniestros que habiendo ocurrido a la fecha de valuación aún no han sido reportados, así como sus gastos de ajuste. La mejor estimación al momento de la valuación se determina con un factor de siniestralidad que afecta a los costos del seguro de los últimos 5 años tomando en cuenta un devengamiento de los mismos.

Margen de riesgo:

Se calcula determinando el costo neto de capital correspondiente a los FOPA requeridos para respaldar el RCS, necesario para hacer frente a las obligaciones de seguro y reaseguro de la Institución, durante su período de vigencia. Para efectos de la valuación de la reserva de obligaciones pendientes de cumplir, se utiliza el RCS correspondiente del cierre del trimestre inmediato anterior a la fecha de valuación. En caso de presentarse incrementos o disminuciones relevantes en el monto de las obligaciones de la Institución a la fecha de reporte, la Institución realiza ajustes a dicho margen de riesgo, lo que le permite reconocer el incremento o decremento que puede tener el mismo derivado de las situaciones comentadas. En estos casos, se informa a la Comisión el ajuste realizado y los procedimientos utilizados para realizar dicho ajuste.

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

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

- **Provisiones**

La Institución reconoce, con base en estimaciones de la Administración, provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes en las que la transferencia de activos o la prestación de servicios son virtualmente ineludibles y surgen como consecuencia de eventos pasados, principalmente por provisiones por incentivos otorgados a asegurados y bonos al personal.

- **Beneficios a los empleados**

Beneficios directos a corto plazo

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

Beneficios directos a largo plazo

La obligación neta de la Institución en relación con los beneficios directos a largo plazo (excepto por PTU diferida- 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 más reciente que se presenta, es la cantidad de beneficios futuros que los empleados han obtenido a cambio de su servicio en el ejercicio actual y en los anteriores. Este beneficio se descuenta para determinar su valor presente. Las remediones se reconocen en resultados en el período en que se devengan.

Beneficios por terminación

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

Beneficios post-empleo

Plan de contribución definida

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

La Institución implementó un plan de pensiones de contribución definida, la obligación de la Institución está determinada por los montos que constituyen las aportaciones al plan de cada período, las cuales se integran como se describe a continuación:

Aportación Básica - La Institución contribuirá mensualmente con aportaciones vencidas equivalentes al 1.5% del salario de cada participante.

Aportación Adicional - El participante podrá aportar una cantidad a su cuenta individual.

Conforme al plan en vigor, no existen reconocimientos de servicios pasados, sin embargo, el participante de planes anteriores podrá transferir los recursos provenientes ya adquiridos en dicho plan.

Planes de beneficios definidos

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

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

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

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

Las remediones (antes ganancias y pérdidas actuariales), resultantes de diferencias entre las hipótesis actuariales proyectadas y reales al final del período, se reconocen en el período en que se incurren como parte de la utilidad o pérdida neta a la fecha en que se originan.

Al 31 de diciembre de 2025, para efectos del reconocimiento de los beneficios al retiro, la vida laboral promedio remanente de los empleados que tienen derecho a los beneficios del plan es aproximadamente de 13 años.

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

El impuesto 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 estos. Se reconoce 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 por las pérdidas fiscales por amortizar. 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.

El impuesto 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.

- **Reconocimiento de ingresos**

Ingresos por primas de seguros y reaseguros

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

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

Ingresos por operación fiduciaria

En el caso de los fideicomisos relacionados con la administración de reservas de fondos de pensiones o jubilaciones de personal, el importe de las aportaciones se maneja a través de cuentas de orden, tanto la inversión como el pasivo. Los ingresos por comisiones originadas por esta operación se reconocen en resultados al momento en que se devengan en el rubro “Gastos administrativos y operativos, neto”.

Participación de utilidades en operaciones de reaseguro

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

- **Reaseguro**

- **Cuenta corriente**

- Las operaciones originadas por los contratos de reaseguro cedido, suscritos por la Institución, se presentan en el rubro de “Instituciones de seguros” en el balance general, para efectos de presentación los saldos netos acreedores por reasegurador se reclasifican al rubro de pasivo correspondiente.

- **Reaseguro cedido**

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

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

- **Importes recuperables de reaseguro**

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

- 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 del ejercicio en el rubro de “Resultado integral de financiamiento”.

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

- **Costo neto de adquisición**

- Este rubro se integra principalmente por las comisiones a agentes de seguros que se reconocen en los resultados al momento de la emisión de las pólizas y otros gastos de adquisición. El pago a los agentes se realiza cuando se pagan las primas o se hace el primer depósito al contrato.

- **Concentración de negocio y crédito**

Las pólizas emitidas por la Institución se comercializan con un gran número de clientes sin que exista concentración importante en algún cliente específico.

- **Costo neto de siniestralidad**

Representa los gastos realizados relacionados con las eventualidades ocurridas, cubiertas en los contratos de seguros (siniestros y otros beneficios), disminuidos de recuperaciones provenientes principalmente de: participación de los asegurados en deducibles o coaseguros, contratos de reaseguro proporcional y no proporcional, salvamentos y, de otras instituciones de seguros por concepto de siniestros a cargo de éstas, pero pagados por la Institución.

- **Fideicomisos en administración**

La Institución actúa como fiduciaria en diversos fideicomisos para la administración de una suma asegurada, correspondiente a la contratación de las pólizas de seguros de vida. Esta operación se reconoce en el rubro de "Fondos en administración" en cuentas de orden y en el balance general (inversión y reservas técnicas).

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

El RIF incluye los ingresos y gastos financieros. Los ingresos y gastos financieros se integran por lo siguiente:

- ingreso por intereses;
- gasto por intereses;
- ingreso por dividendos;
- ganancia o pérdida neta por activos financieros al valor razonable con cambios en resultados;
- ganancia o pérdida por venta de inversiones en instrumentos financieros;
- pérdidas (y reversiones) por deterioro en inversiones en instrumentos de deuda registrados al valor razonable con cambios en la UI;
- ganancia o pérdida en moneda extranjera por activos y pasivos financieros;
- estimaciones preventivas por riesgo crediticio por el rubro de deudores e importes recuperables de reaseguro.

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

La "tasa de interés efectiva" es la tasa que descuenta exactamente los pagos o cobros de efectivo futuros estimados durante la vida esperada del instrumento financiero al importe en libros bruto de un activo financiero.

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

Las operaciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente en las fechas de celebración o liquidación. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se

convierten al tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las diferencias en cambios incurridas en relación con activos o pasivos contratados en moneda extranjera se llevan a los resultados del ejercicio.

- **Contingencias**

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

- **Aplicación de normas particulares**

Las Instituciones y Sociedades Mutualistas, observarán, hasta en tanto no exista pronunciamiento expreso por parte de la Comisión, las normas particulares contenidas en los boletines o NIF emitidos por el CINIF y sobre temas no previstos en los criterios de contabilidad, siempre y cuando:

- i. Estén vigentes con carácter de definitivo;
- ii. No sean aplicadas de manera anticipada;
- iii. No contravengan los conceptos generales establecidos en los criterios de contabilidad, y
- iv. No exista pronunciamiento expreso por parte de la Comisión, entre otros, sobre aclaraciones a las normas particulares contenidas en la NIF que se emita, o bien, respecto a su no aplicabilidad.

- **Supletoriedad**

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

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

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

Posición en moneda extranjera y conversión-

Los activos y pasivos monetarios denominados en dólares convertidos a la moneda de informe al 31 de diciembre de 2025 se indican a continuación:

Activos a corto plazo	\$	393,394
Pasivos a corto plazo		<u>-</u>

Posición activa

\$ 393,394

Al 31 de diciembre de 2025, el tipo de cambio de cierre de jornada utilizado para efectos de la preparación de sus estados financieros fue de \$18.0080 (pesos por dólar).

Al 31 de diciembre de 2025, la Institución no tenía instrumentos de protección contra riesgos cambiarios.

Operaciones y saldos con partes relacionadas-

Las operaciones realizadas con partes relacionadas en el año terminado el 31 de diciembre de 2025, se integran como sigue:

Ingresos por administración de activos:

Skandia Operadora de Fondos, S.A. de C.V.	\$	6,000,000
		=====

Gastos administrativos:

Skandia Servicios, S.A. de C.V.	\$	79,955,601
Skandia Controladora, S.A. de C.V.		2,502,424
		=====

Gastos por intermediación:

Skandia Servicios, S.A. de C.V.	\$	65,711,370
		=====

El saldo por cobrar y por pagar a partes relacionadas al 31 de diciembre de 2025, se integra como sigue:

Cuentas por cobrar:

Skandia Seguros de Vida	\$	<u>763,122</u>
-------------------------	----	----------------

Cuentas por pagar:

Skandia Servicios, S.A. de C.V.	\$	<u>3,490,738</u>
---------------------------------	----	------------------

Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros se analizan como se muestran a continuación:

Inversiones en valores:

2025	
Instrumentos financieros negociables (IFN):	
Instrumentos de deuda soberana	\$ 1,013,748,810
Instrumentos de deuda corporativa	56,421,171
Instrumentos de capital	277,358,254
Valores extranjeros	27,576,882
Reportos	56,193,807
Total	\$ 1,431,298,924

2025	
Instrumentos financieros para cobrar o vender (IFCV):	
Instrumentos de deuda soberana	\$ 562,400,456
Instrumentos de deuda corporativa	129,560,626
Total	\$ 691,961,082

Los instrumentos de deuda soberana clasificados como IFN tienen tasas de interés que oscilan entre un 3.02% y un 131.70% y sus vencimientos fluctúan entre 2 días y 29 años.

Los instrumentos de deuda soberana clasificados como IFCV tienen tasas de interés que oscilan entre un 1.80% y un 11.45% y sus vencimientos fluctúan entre 8 días y 29 años.

Los instrumentos de deuda corporativa clasificados como IFN tienen tasas de interés que oscilan entre un 5.37% y un 11.47% y sus vencimientos fluctúan entre 233 días y 12 años.

Los instrumentos de deuda corporativa clasificados como IFCV tienen tasas de interés que oscilan entre un 4.94% y un 11.36% y sus vencimientos fluctúan entre 26 días y 10 años.

Los otros instrumentos clasificados como IFN tienen tasas de interés que oscilan entre un 6.38% y un 7.28% y sus vencimientos son de 2 días.

Clasificaciones contables y valores razonables

A continuación, se muestran las tablas con los importes en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2025, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable y con base en los modelos de negocio determinados por la Institución. Las tablas no incluyen información para los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable si el importe en libros es una aproximación razonable del valor razonable:

al 31 de diciembre de 2025	Instrumentos de deuda corporativa	Instrumentos de deuda soberana
<u>Valor en libros:</u>		
IFN	\$ 56,421,171	1,013,748,810
IFCV	129,560,626	562,400,456
Total	\$ 185,981,797	1,576,149,266

<u>Valor razonable:</u>			
Nivel 1	\$	-	1,283,141,077
Nivel 2		185,981,797	293,008,189
Total	\$	185,981,797	1,576,149,266

Al 31 de diciembre de 2025, los instrumentos de capital clasificados como IFN ascienden a \$274,961,662 en nivel 1 y \$2,396,592 en nivel 2.

Al 31 de diciembre de 2025, los valores extranjeros clasificados como IFN ascienden a \$27,576,882 en nivel 1.

Al 31 de diciembre de 2025, los reportos clasificados como IFN ascienden a \$3,369,903 en nivel 1 y \$52,823,904 en nivel 2.

Activos financieros no medidos a valor razonable

al 31 de diciembre de 2025	Efectivo y equivalentes de efectivo
<u>Valor en libros:</u>	
Activos financieros medidos a costo amortizado	19,054,469
<u>Valor razonable:</u>	
Nivel 1	19,054,469

Medición de los valores razonables

i. Técnicas de valuación y datos de entrada no observables significativos

Las siguientes tablas muestran las técnicas de valuación usadas para medir los valores razonables Nivel 2 para los instrumentos financieros medidos a valor razonable en el balance general.

Instrumentos financieros medidos a valor razonable

Tipo	Técnica de valuación
Instrumentos de deuda corporativa	El valor razonable se estima considerando los precios proporcionados por el proveedor de precios, los cuales consideran (i) precios cotizados para instrumentos similares a los que se está valuando, disponibles en un mercado activo o (ii) precios cotizados para instrumentos idénticos o similares que no presenten transacciones o que sean de volumen insuficiente.

Instrumentos de deuda soberana	El valor razonable se estima considerando los precios proporcionados por el proveedor de precios, los cuales consideran (i) precios cotizados para instrumentos similares a los que se está valuando, disponibles en un mercado activo o (ii) precios cotizados para instrumentos idénticos o similares que no presenten transacciones o que sean de volumen insuficiente.
Instrumentos de capital	El valor razonable se estima considerando los precios proporcionados por el proveedor de precios, los cuales consideran (i) precios cotizados para instrumentos similares a los que se está valuando, disponibles en un mercado activo o (ii) precios cotizados para instrumentos idénticos o similares que no presenten transacciones o que sean de volumen insuficiente.

ii. Transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2

Al 31 de diciembre de 2025, a fin de determinar el valor razonable de los instrumentos de deuda, la Administración usó una técnica de valuación en la que todos los datos de entrada significativos se basaron en datos de mercado observables. No se han efectuado transferencias de categorías durante el 2025.

- **Administración de riesgos financieros**

Como parte del sistema de gobierno corporativo, la Institución ha establecido un sistema de administración integral de riesgos, que incluye la definición y categorización de los riesgos a que puede estar expuesta la Institución, considerando, al menos, los descritos a continuación:

- i. el riesgo de suscripción de seguros – refleja el riesgo derivado de la suscripción atendiendo a los siniestros cubiertos y a los procesos operativos vinculados a su atención y, dependiendo del tipo de seguro considera los riesgos de mortalidad, longevidad, discapacidad, de gastos de administración, caducidad, conservación, rescate de pólizas, riesgo de epidemia, los riesgos de primas y de reservas, así como de eventos extremos.
- ii. el riesgo de mercado – refleja la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo que influyan en el valor de los activos y pasivos, tales como tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros.
- iii. el riesgo de descalce entre activos y pasivos – refleja la pérdida potencial derivada de la falta de correspondencia estructural entre los activos y los pasivos, por el hecho de que una posición no pueda ser cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente, y considera, la duración, moneda, tasa de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros.
- iv. el riesgo de liquidez – refleja la pérdida potencial por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada o adquirida.
- v. el riesgo de crédito – refleja la pérdida potencial derivada de la falta de pago, o deterioro de la solvencia de las contrapartes y los deudores en las operaciones que efectúa la Institución, incluyendo las garantías que le otorgan. Este riesgo considera la pérdida potencial que se derive del incumplimiento de los contratos destinados a reducir el riesgo, tales como los

contratos de reaseguro, así como las cuentas por cobrar de intermediarios y otros riesgos de crédito que no puedan estimarse respecto del nivel de la tasa de interés libre de riesgo.

- vi. el riesgo de concentración – refleja las pérdidas potenciales asociadas a una inadecuada diversificación de activos y pasivos, y que se deriva de las exposiciones causadas por riesgos de crédito, de mercado, de suscripción, de liquidez, o por la combinación o interacción de varios de ellos, por contraparte, por tipo de activo, área de actividad económica o área geográfica.
- vii. y el riesgo operativo – refleja la pérdida potencial por deficiencias o fallas en los procesos operativos, en la tecnología de información, en los recursos humanos, o cualquier otro evento externo adverso relacionado con la operación de la Institución como el riesgo legal, el riesgo estratégico y el riesgo reputacional, entre otros.

Políticas de administración de riesgos

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

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

El Área de administración de riesgos tiene como objeto:

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

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

2025					
	<u>Importe</u>	<u>Deudores por intereses</u>	<u>Incremento (decremento) por valuación de valores</u>	<u>Deterioro de valores</u>	<u>Total</u>
<u>Instrumentos de deuda soberana:</u>					
Valores gubernamentales:					
IFN:					
BONOS	\$ 332,449,408	7,492,165	(2,112,502)	-	337,829,071
CETES	243,745,383	11,407,057	835,820	-	255,988,260
CFE	9,999,656	191,613	92,372	-	10,283,641
MEXC46	7,909,869	83,078	(76,879)	-	7,916,068
UDIBONO	389,768,182	1,744,797	3,688,018	-	395,200,997
UMS31F	2,388,237	58,852	(145,799)	-	2,301,290
UMS33F	4,767,024	61,835	(599,376)	-	4,229,483
	<u>991,027,759</u>	<u>21,039,397</u>	<u>1,681,654</u>	<u>-</u>	<u>1,013,748,810</u>
IFCV:					
BACMEXT	9,054,644	288,523	213,486	(11,468)	9,545,185
BONDESF	-	-	-	-	-
BONOS	2,402,436	37,424	123,156	(3,076)	2,559,940
CETES	436,209,614	35,485,293	2,615,680	(569,172)	473,741,415
MEXE02	16,555,187	263,123	(1,729,034)	(18,107)	15,071,169
MEXG29	-	-	-	-	-
PEMEX	-	-	-	-	-
UDIBONO	39,546,245	139,818	7,534,056	(56,664)	47,163,455
UMS33F	8,299,797	99,982	(1,561,064)	(8,206)	6,830,509
UMS34F	8,294,575	108,021	(1,580,506)	(8,186)	6,813,904
	<u>520,362,498</u>	<u>36,422,184</u>	<u>5,615,774</u>	<u>(674,879)</u>	<u>561,725,577</u>
	<u>\$ 1,511,390,257</u>	<u>57,461,581</u>	<u>7,297,428</u>	<u>(674,879)</u>	<u>1,575,474,387</u>

	2025				
	<u>Importe</u>	<u>Deudores por intereses</u>	<u>Incremento (decremento) por valuación de valores</u>	<u>Deterioro de valores</u>	<u>Total</u>
<u>Instrumentos de deuda corporativa:</u>					
Valores de empresas privadas, tasa conocida:					
IFN:					
Del sector financiero	\$ 37,892,631	933,981	1,511,263	-	40,337,875
Del sector no financiero	<u>15,415,341</u>	<u>421,714</u>	<u>246,240</u>	<u>-</u>	<u>16,083,295</u>
	<u>53,307,972</u>	<u>1,355,695</u>	<u>1,757,503</u>	<u>-</u>	<u>56,421,170</u>
IFCV:					
Del sector financiero	62,248,437	1,369,130	895,179	(76,849)	64,435,897
Del sector no financiero	<u>63,809,103</u>	<u>1,229,803</u>	<u>8,975</u>	<u>(78,209)</u>	<u>64,969,672</u>
	<u>126,057,540</u>	<u>2,598,933</u>	<u>904,154</u>	<u>(155,058)</u>	<u>129,405,569</u>
	<u>\$ 179,365,512</u>	<u>3,954,628</u>	<u>2,661,657</u>	<u>(155,058)</u>	<u>185,826,739</u>

		2025				
		<u>Importe</u>	<u>Deudores por intereses</u>	<u>Incremento (decremento) por valuación de valores</u>	<u>Deterioro de valores</u>	<u>Total</u>
<u>Instrumentos de capitales:</u>						
Valores de empresas renta variable:						
IFN:						
Del sector financiero	\$	<u>266,433,533</u>	-	<u>10,924,720</u>	-	<u>277,358,253</u>
		2025				
		<u>Importe</u>	<u>Deudores por intereses</u>	<u>Incremento (decremento) por valuación de valores</u>	<u>Deterioro de valores</u>	<u>Total</u>
Valores de empresas extranjeras:						
IFN:						
Del sector no financiero	\$	<u>19,999,131</u>	-	<u>7,577,751</u>	-	<u>27,576,882</u>
Total de deudores por intereses	\$		<u>61,416,209</u>			
Total de (decremento) incremento por valuación, neta	\$			<u>28,461,556</u>		
Total de deterioro de valores	\$				<u>(829,937)</u>	
Deudor por reporto						
BONDESF	\$	25,856,533	-	-	-	25,856,533
BONOS		7,138,013	-	-	-	7,138,013
BPA182		1,942,444	-	-	-	1,942,444
BPAG91		855,464	-	-	-	855,464
	\$	<u>35,792,454</u>	-	-	-	<u>35,792,454</u>

Riesgo de Crédito:

El riesgo de crédito representa la pérdida potencial que un emisor de instrumento financiero puede causar a la contraparte, al no cumplir con sus obligaciones, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y las inversiones en instrumentos de deuda.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

(La reversión) el deterioro de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en la UI, reconocido en resultados durante 2025 fue \$(2,655,646).

Deudores

Por primas

Al 31 de diciembre de 2025, este rubro se analiza como se muestra a continuación:

Vida	
Individual	\$ 321,207

Al 31 de diciembre de 2025, este rubro representa el 0.01% del activo total.

Otros

Al 31 de diciembre de 2025, este rubro se integra como se muestra a continuación:

Grupo Senda, S. A. de C. V.	\$ 67,811,804
Deudores por administración de fondos	78,427,620
Deudores por cobranza pendiente de aplicar	254,951,524
IVA pagado por aplicar	3,801,715
Deudor por liquidación de inversiones	7,651,309
Anticipos	1,211,632
Skandia Seguros de Vida	763,122
Depósitos en garantía	123,711
Otros	8,118,609
	<u>\$ 422,861,046</u>

Estimación para castigos

Al 31 de diciembre de 2025, este rubro se integra como se muestra a continuación:

Senda	\$	67,811,804
Anticipos		124,396
Otros		13,301,563
	\$	<u>81,237,763</u>

Reaseguro

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

De acuerdo con las disposiciones de la Comisión, las primas cedidas a los reaseguradores que no tengan registro autorizado serán consideradas como retenidas para el “Requerimiento de capital de solvencia” y algunas reservas.

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

Al 31 de diciembre de 2025, los saldos por cobrar y pagar a reaseguradores se analizan como se muestran a continuación:

<u>Cuenta por cobrar</u>		
Hannover Rück Se	\$	<u>473,705</u>
<u>Cuenta por pagar</u>		
RGA Reinsurance Company	\$	1,659,518
General Reinsurance AG		<u>3,969</u>
Total por pagar	\$	<u>1,663,487</u>

Durante 2025, la Institución realizó operaciones de reaseguro cedido por \$41,662,831.

Otros Activos

Mobiliario y equipo

El mobiliario y equipo de la Institución al 31 de diciembre de 2025, se analiza como se muestra a continuación:

Mobiliario y equipo de oficina	\$	2,058,504
Activos por derecho de uso		10,932,912
Equipo de cómputo		<u>19,340,411</u>
		<u>32,331,827</u>

Menos depreciación acumulada	19,007,440
Menos depreciación acumulada de activos por derechos de uso	<u>4,613,239</u>
	<u>\$ 8,711,148</u>

La depreciación cargada en el ejercicio 2025 de mobiliario y equipo ascendió a \$1,939,578.

La depreciación cargada en el ejercicio 2025 de activos por derecho de uso ascendió a \$1,268,242.

Activos amortizables, netos-

El rubro de “Activos amortizables, neto” al 31 de diciembre de 2025 se integra como se muestra a continuación:

Gastos de instalación	\$ 9,267,241
Otros conceptos por amortizar	<u>20,670,493</u>
	29,937,734
Menos:	
Amortización acumulada	<u>24,147,680</u>
	<u>\$ 5,790,054</u>

La amortización cargada en el ejercicio 2025 por los activos intangibles ascendió a \$2,953,572.

Diversos:

Al 31 de diciembre de 2025, este rubro se integra como se muestra a continuación.

Pagos anticipados	\$ 1,287,403
Impuestos pagados por anticipado	42,074,334
Participación en utilidades diferidas	6,923,414
Impuesto a la utilidad diferido	<u>20,595,696</u>
	<u>\$ 70,880,847</u>

Acreeedores

Agentes y ajustadores

Al 31 de diciembre de 2025, este rubro se integra como se muestra a continuación:

Agentes, cuenta corriente \$ 13,202,376

Diversos

Al 31 de diciembre de 2025, este rubro se integra como se muestra a continuación:

Provisiones	27,605,056
Depósitos no identificados	5,918,875
AIVA TPA Services. S.A.	530,083
Skandia Servicios, S.A. de C.V.	3,490,738
Otros	14,513,048
Acreeedores por contratos de arrendamiento	6,632,299
	<hr/>
	\$ 58,690,099

Primas emitidas

El importe de las primas emitidas por la Institución al 31 de diciembre de 2025 se analiza cómo se menciona a continuación:

Prima emitida:	
De primer año	\$ 575,552,811
De renovación	283,127,681
	<hr/>
	\$ 858,680,492

Al cierre del ejercicio 2025, la Institución no emitió primas anticipadas cuya vigencia iniciará en el ejercicio 2025.

Beneficios a los empleados

Beneficios directos a corto y largo plazo-

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

Los beneficios se basan en los años de servicio y en el monto de la compensación de los empleados.

Los componentes del costo de beneficios definidos por prima de antigüedad e indemnización legal por el año terminado el 31 de diciembre de 2025, se muestran a continuación:

	Post empleo
Costo del servicio actual (CLSA)	\$ 139,816
Intereses netos sobre el pasivo neto por beneficios definidos (PNBD)	<u>211,406</u>
Costo de beneficios definidos	351,222
Pérdidas actuariales	418,870
Costo del servicio pasado por traspaso de Personal entre compañías	<u>(791,668)</u>
Costo de beneficios definidos en los resultados del periodo	<u>\$ (21,576)</u>
Saldo inicial del PNBD	2,092,840
Costo de beneficios definidos	(21,576)
Pagos con cargo al PNBD	<u>-</u>
Saldo final del PNBD	<u>\$ 2,071,264</u>

Las tasas reales utilizadas en las proyecciones actuariales al 31 de diciembre de 2025 son:

Tasa de descuento utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones	9.70%
Tasa de incremento en los niveles de sueldos futuros (promedio)*	5.57%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores (aplicable a beneficios al retiro)	13 años

*Incluye concepto de carrera salarial.

Activos por derechos de uso y pasivos por arrendamiento

La Institución arrienda inmuebles. Los arrendamientos generalmente se ejecutan por un período de 10 años, con una opción para renovar el arrendamiento después de esa fecha. Los pagos de arrendamiento se renegocian cada cinco años para reflejar el mercado de renta. Algunos arrendamientos prevén pagos de alquiler adicionales que se basan en cambios en los índices de precios locales. Para ciertos arrendamientos, la Institución tiene restricciones para celebrar acuerdos de subarrendamiento.

A continuación, se presenta información sobre arrendamientos para los cuales la Institución es un arrendatario.

Activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso relacionados con edificios arrendados se integran por lo siguiente:

		Edificio
Saldo al 1 de enero de 2025	\$	7,058,600
Adiciones		529,315
Depreciación del año		(1,268,242)
<hr/>		
Saldo al 31 de diciembre de 2025	\$	6,319,673

Montos reconocidos en resultados:

	2025
Arrendamientos bajo la NIF D-5	
Intereses de pasivos por arrendamientos	\$ 483,924

Las salidas de efectivo totales por arrendamiento durante 2025 fueron de \$1,547,735.

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

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

Impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en las utilidades

El gasto (beneficio) por impuestos a la utilidad al 31 de diciembre de 2025, se integra como se muestra en la hoja siguiente:

		2025
<u>ISR</u>		
En resultados del periodo:		
ISR sobre base legal	\$	-
ISR diferido		(10,132,302)
<hr/>		
Impuestos a la utilidad	\$	(10,132,302)
<hr/>		
En el capital contable-ISR diferido	\$	8,814,635

El gasto (beneficio) de impuestos atribuible a la utilidad por operaciones continuas antes de impuestos a la utilidad, fue diferente del que resultaría de aplicar la tasa de 30% de ISR a la utilidad antes de impuestos a la utilidad como resultado de las partidas que se mencionan a continuación:

	2025
Gasto "esperado"	\$ 8,218,712
Incremento (reducción) resultante de:	
Efecto fiscal de la inflación, neto	(11,584,418)
Gastos no deducibles	1,696,140
Reserva de riesgos en curso	(4,285,855)
Otros, neto	(4,176,881)
Gasto (beneficio) por impuestos a la utilidad	\$ (10,132,302)

Al 31 de diciembre de 2025 la PTU causada fue determinada conforme al proceso establecido en el decreto publicado en el Diario Oficial de la Federación (DOF) el 23 de abril de 2021 y por el cual se reforman, adicionan y derogan diversas disposiciones en materia laboral y fiscal relativas a la subcontratación personal y asciende a:

	2025
<u>PTU</u>	
En resultados del periodo:	
PTU sobre base legal	\$ -
PTU diferida	(337,240)
	\$ (337,240)
En el capital contable-PTU diferida	\$ 477,281

Los efectos de impuestos a la utilidad de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos de impuestos a la utilidad diferidos, al 31 de diciembre de 2025, se detallan a continuación:

	2025	
	ISR	PTU
Activos diferidos:		
Estimación para castigos	\$ 4,027,788	1,342,596
Activo fijo, neto	135,051	45,017
Activos amortizables, neto	365,523	121,841
Provisiones	26,113,830	8,704,610
Arrendamiento	93,787	31,263
Beneficios a empleados	154,786	109,777
PTU corriente	499,673	166,558
Deterioro de valores	248,982	82,994
Perdidas fiscales por amortizar	1,878,961	-
Valuación de inversiones	-	-
Pagos anticipados	-	-
Total de activos diferidos brutos	33,518,381	-
Menos reserva de valuación	1,878,961	-
Activos diferidos netos	31,639,420	10,604,656
Pasivos diferidos:		
Pagos anticipados	(386,220)	(128,740)
Activo fijo, neto	-	-
PTU diferida	(2,119,037)	(706,346)
Valuación de inversiones	(8,538,467)	(2,846,156)
Total de pasivos diferidos	(11,043,724)	(3,681,242)
Activo diferido, neto	\$ 20,595,696	6,923,414

El cambio neto en la reserva de valuación, por el año terminado el 31 de diciembre de 2025, fue un incremento de \$1,878,961. Para evaluar la recuperación de los activos diferidos, la Administración considera la probabilidad de que una parte o el total de ellos, no se recupere. La realización final de los activos diferidos depende de la generación de utilidad gravable en los períodos en que son deducibles las diferencias temporales. Al llevar a cabo esta evaluación, la Administración considera la reversión esperada de los pasivos diferidos, las utilidades gravables proyectadas y las estrategias de planeación.

Al 31 de diciembre de 2025 las pérdidas fiscales por amortizar expiran como se muestra a continuación:

Año	Importe actualizado al 31 de diciembre de 2025
2035	\$ 6,263,206

Capital contable

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

Estructura del capital social

Al 31 de diciembre de 2025, el capital social está integrado por 66,949 acciones ordinarias nominativas, cada una con un valor de \$7,000 y 39,327 acciones correspondientes al capital social fijo por \$275,289,000, 27,621 acciones correspondientes al capital social variable por \$193,347,000 y 1 acción ordinaria, nominativa con valor de \$7,000, de la serie “M” íntegramente suscrita y pagada correspondiente al capital social fijo por \$7,000.

Al 31 de diciembre de 2025, Skandia Controladora posee 39,327 acciones de la serie “E” del capital fijo sin derecho a retiro y 27,621 acciones de la serie “E” del capital variable sin derecho a retiro, adicionalmente Skandia Asistencia posee una acción serie “M” del capital fijo.

Al 31 de diciembre de 2025 la estructura del capital contable se integra como se muestra a continuación:

	<u>Nominal</u>	<u>Revaluación</u>	<u>Total</u>
Capital social	\$ 468,643,000	8,779,819	\$ 477,422,819
Aportaciones para futuros aumentos de capital	275	24	299
Déficit por valuación	(26,891,570)	-	(26,891,570)
Resultado de ejercicios anteriores	577,151,518	(2,445)	577,149,073
Resultado del ejercicio	37,528,008	-	37,528,008
Suma del capital contable	\$ 1,056,431,231	8,777,398	\$ 1,065,208,629

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

De acuerdo con la Ley y con los estatutos de la Institución, no podrán ser accionistas de la aseguradora, directamente o a través de interpósita persona: a) gobiernos o dependencias oficiales extranjeras, y b) instituciones de crédito, sociedades mutualistas de seguros, casas de bolsa, organizaciones auxiliares del crédito, sociedades operadoras de sociedades de inversión y casas de cambio.

La Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) podrá autorizar la participación en el capital social pagado de la Institución, a entidades aseguradoras, reaseguradores y reafianzadores del exterior, así como a personas físicas o morales extranjeras distintas de las mencionadas en el párrafo anterior.

Capital mínimo pagado

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

Al 31 de diciembre de 2025, la Institución tiene cubierto el capital mínimo requerido que asciende a \$56,859,760 equivalente a 6,816,974 UDI, valorizadas a \$8.340909, que era el valor de la UDI al 31 de diciembre de 2024.

Restricciones al capital contable

De acuerdo con las disposiciones de la Ley, de las utilidades separarán, por lo menos, un 10% para constituir un fondo de reserva, hasta alcanzar una suma igual al importe del capital pagado. Al 31 de diciembre de 2025, dicho fondo ordinario no ha sido constituido.

De conformidad con disposiciones de la Comisión, los resultados por valuación de inversiones en valores que se reconozcan antes de que se redima o venda la inversión tendrán el carácter de no realizados y, consecuentemente, no serán susceptibles de capitalización ni de reparto de dividendos entre sus accionistas, hasta que se realicen en efectivo.

El importe actualizado, sobre bases fiscales, de las aportaciones efectuadas por los accionistas, puede reembolsarse a los mismos sin impuesto alguno, en la medida en que dicho monto sea igual o superior al capital contable.

Las utilidades sobre las que no se ha cubierto el ISR, y las otras cuentas del capital contable, originarán un pago de ISR, en caso de distribución, a la tasa de 30%, por lo que los accionistas solamente podrán disponer del 70% de esos importes. El 1o. de enero de 2014 entró una nueva Ley y establece un impuesto del 10% por las utilidades generadas a partir de 2014 a los dividendos que se pagan a residentes en el extranjero y a personas físicas.

Utilidad integral -

Al 31 de diciembre de 2025, la utilidad integral, que se presenta en el estado de cambios en el capital contable, incluye:

Utilidad del ejercicio	\$ 37,528,008
Resultado por valuación de IFCV	24,981,283
ISR y PTU diferido por superávit por valuación de IFCV	(8,814,635)
Superávit en la valuación de la reserva de riesgos en curso de seguros de vida de largo plazo	9,835,209
	<hr/>
Total	<u>\$ 63,529,865</u>

Fondos en administración

Al 31 de diciembre de 2025, los valores en depósito ascienden a \$109,444,193, que corresponden a depósitos de cuentas bancarias de terceros por los contratos de fideicomiso.

Al 31 de diciembre de 2025, los fondos de los fideicomisarios registrados en cuentas de orden ascienden a \$78,529,312,857, que corresponden a contratos de fideicomiso para la administración de reservas para

fondos de pensiones o jubilación de personal de terceros, complementarios a los que establece la Ley del Seguro Social.

Al 31 de diciembre de 2025, la Institución obtuvo ingresos por \$155,607,459, por la administración de fondos y servicios, mismos que se presentan en el rubro de “Gastos administrativos y operativos, neto”, dentro del estado de resultados.

Los saldos por cobrar a los fideicomisos y por la operación de la administración de fideicomisos, se registran en el rubro de “Deudores” en la cuenta de “Otros”, por el año terminado el 31 de diciembre de 2025, el saldo por concepto de deudores por cobranza ascendió a \$254,951,524 y el saldo por concepto de deudores por la operación de la administración de fideicomisos ascendió a \$78,427,620.

Compromisos y pasivos contingentes

La Institución ha celebrado contratos por la prestación de servicios de arrendamiento, por los inmuebles donde se ubican sus oficinas corporativas. Durante el ejercicio 2025 los pagos por este concepto ascendieron a \$1,547,735.

La Institución se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones, que se espera no tengan un efecto desfavorable importante en su situación financiera y resultados de operación futuros.

Existe un pasivo contingente derivado de las obligaciones laborales.

La Institución tiene celebrado un contrato de prestación de servicios administrativos con AIVA TPA Services, S.A. (AIVA), al 31 de diciembre de 2025 los gastos por servicios ascendieron a \$1,157,525.

La Institución celebró el 1º de septiembre de 2022 un contrato de prestación de servicios por concepto de gastos administrativos y de intermediación con Skandia Servicios, al 31 de diciembre de 2025, los gastos de servicios por concepto de gastos administrativos ascendieron a \$79,955,601 y los gastos de servicios por concepto de intermediación ascendieron a \$65,711,370.

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del impuesto sobre la renta presentada.

De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables. En caso de que las autoridades fiscales revisaran los precios y rechazaran los montos determinados, podrían exigir, además del cobro del impuesto y accesorios que correspondan (actualización y recargos), multas sobre las contribuciones omitidas, las cuales podrían llegar a ser hasta de 100% sobre el monto actualizado de las contribuciones.

En cumplimiento a la disposición 24.1.3., esta Institución presenta en la hoja siguiente la información relativa a la cobertura de su Base de Inversión y el nivel en que los Fondos Propios Admisibles cubren su Requerimiento de Capital de Solvencia, así como los recursos de Capital que cubren el Capital Mínimo Pagado:

Anexo 24.1.3

Cobertura de Requerimientos Estatutarios

Requerimiento Estatutario	Sobrante (Faltante)			Índice de Cobertura		
	Ejercicio 2025	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023	Ejercicio 2025	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
	Reservas técnicas(1)	645,123,622	493,448,900	443,994,569	1.46	1.57
Requerimiento de capital de solvencia(2)	594,072,359	382,526,959	345,587,115	6.51	4.43	4.61
Capital mínimo pagado(3)	1,008,348,869	947,268,390	908,396,155	18.73	18.41	18.43

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

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

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

Ing. Jorge David Galvis Suárez

Director General

Firma

MBA. Andrés David Guerra Morales

Auditor Interno

Firma

L.C. Gloria Medina Martínez

Contadora General

Firma

Skandia Life, S. A. de C. V.

Estados financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024

(Con el Informe del Comisario y
el Informe de los Auditores Independientes)



Juan Carlos Laguna Escobar
Contador Público

Informe del Comisario

A la Asamblea de Accionistas
Skandia Life, S. A. de C. V.:

En mi carácter de Comisario de Skandia Life, S. A. de C. V. (la Institución), rindo a ustedes mi dictamen sobre la veracidad, razonabilidad y suficiencia de la información financiera que ha presentado a ustedes el Consejo de Administración, por el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2025.

He asistido a las Asambleas de Accionistas y juntas del Consejo de Administración a las que he sido convocado y he obtenido de los directores y administradores toda la información sobre las operaciones, documentación y demás evidencia comprobatoria que consideré necesario examinar.


En mi opinión, los criterios, políticas contables y de información seguidos por la Institución y considerados por los administradores para preparar la información financiera presentada por los mismos a esta asamblea, son adecuados y suficientes, y se aplicaron en forma consistente con el ejercicio anterior; por lo tanto, dicha información financiera refleja en forma veraz, suficiente y razonable la situación financiera de Skandia Life, S. A. de C. V. al 31 de diciembre de 2025, así como sus resultados y sus flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las instituciones de seguros en México, emitidos por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas.

Párrafo de énfasis

Sin que ello tenga efecto en mi opinión, llamo la atención sobre lo siguiente:

- a) Como se menciona en la nota 16(c) a los estados financieros, de conformidad con las disposiciones de la Ley de Instituciones de Seguros y Fianzas, la Institución no ha constituido el fondo de reserva legal.

Atentamente,



G.P.C. Juan Carlos Laguna Escobar
Comisario

Ciudad de México, a 6 de abril de 2026.





Informe de los Auditores Independientes

KPMG Cárdenas Dosal, S.C.
Manuel Ávila Camacho 176 P1,
Reforma Social, Miguel Hidalgo,
C.P. 11650, Ciudad de México.
Teléfono: +52 (55) 5246 8300
kpmg.com.mx

Al Consejo de Administración y a los Accionistas
Skandia Life, S. A. de C. V.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Skandia Life, S. A. de C. V. (la Institución), que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los estados de resultados, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de la Institución han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Seguros en México, emitidos por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (la Comisión).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Institución de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad, del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (incluyendo las Normas Internacionales de Independencia) (Código IESBA), junto con los requerimientos de ética que son aplicables a auditorías de los estados financieros de entidades de interés público en México y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y el Código IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

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

La Administración es responsable de la preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Seguros 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 estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

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

Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección 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 incorrección material cuando existe. Las incorrecciones 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.

(Continúa)

Aguascalientes, Ags.
Cancún, Q. Roo.
Ciudad de México.
Ciudad Juárez, Chih.
Culiacán, Sin.
Chihuahua, Chih.

Guadalupe, Jal.
Hermosillo, Son.
León, Gto.
Mexicali, B.C.
Monterrey, N.L.
Puebla, Pue.

Querétaro, Qro.
Reynosa, Tamps.
Saltillo, Coah.
San Luis Potosí, S.L.P.
Tijuana, B.C.



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 incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Institución.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, 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 de la Institución para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Institución deje de ser un negocio en marcha.

Nos comunicamos con los responsables del 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 del control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

KPMG CÁRDENAS DOSAL, S. C.



C.P.C. Oscar Alfonso Pimentel Pérez

Ciudad de México, a 6 de abril de 2026.



Skandia Life, S. A. de C. V.

Balances generales

31 de diciembre de 2025 y 2024

(Pesos)

	2025	2024	2025	2024
Activo			Pasivo y capital contable	
Inversiones (nota 6):			Reservas técnicas:	
Valores:			De riesgos en curso:	
Gubernamentales	\$ 1,576,149,266	1,002,636,297	Seguros de vida	824,197,686
Empresas privadas:				
Tasa conocida	165,961,797	165,577,015	De obligaciones pendientes de cumplir:	
Renta variable	277,358,254	168,217,431	Por pólizas vencidas y siniestros ocurridos pendientes de pago	2,714,456
Extranjeros	277,576,882	29,279,620	Por siniestros ocurridos y no reportados y gastos de ajuste	37,250,363
Detenido de valores	(629,939)	(3,485,585)		864,162,505
Deudor por reporto	95,193,807	35,792,454	Reservas para obligaciones laborales (nota 13)	2,092,840
Effectivo y equivalentes de efectivo:			Acreedores (nota 10):	
Caja y bancos (nota 6)	19,054,469	20,386,239	Agentes y ajustadores	8,866,106
			Diversos (nota 5)	24,360,144
Deudores:			Reaseguradores (nota 8):	
Por primas (nota 7)	321,207	275,238	Instituciones de seguros	1,663,487
Otros (notas 5, 7 y 17)	422,861,046	484,518,870		
Estimación para castigos (nota 7)	(81,237,763)	(81,666,585)	Otros pasivos:	
Reaseguradores (nota 8):			Provision para la participación de los trabajadores en la utilidad (nota 15)	1,665,576
Instituciones de seguros	473,705	-	Provision para el pago de impuestos (nota 15)	1,801,093
Importes recuperables de reaseguro	27,376,794	23,147,444	Otras obligaciones	41,697,708
Estimación preventiva de riesgos crediticios de reaseguradores extranjeros	(15,166)	(13,659)	Suma del pasivo	1,531,437,779
Otras inversiones permanentes			Capital contable (nota 16):	
			Capital social	477,422,819
Otros activos (nota 9):			Aportaciones para futuros aumentos de capital	299
Mobiliario y equipo, neto	8,711,148	11,290,934	Deficit por valuación	(26,891,570)
Diversos	70,860,847	61,962,235	Resultados de ejercicios anteriores	577,149,073
Activos amortizables, netos	5,790,054	8,743,626	Resultado del ejercicio	37,528,008
			Suma del capital contable	1,065,208,629
Suma del activo	\$ 2,596,646,408	1,936,826,148	Compromisos y pasivos contingentes (nota 18)	
			Suma del pasivo y del capital contable	2,596,646,408

Cuentas de orden

	2025	2024
Valores en depósito (nota 17)	\$ 109,444,193	140,881,233
Fondos en administración (nota 17)	78,529,312,857	70,675,309,794
Pérdida Fiscal por Amortizar (nota 15)	6,263,206	
Cuentas de registro	8,284,326	14,511,077
Garantías recibidas por reporto	56,193,807	35,792,454
	=====	=====

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

Skandia Life, S. A. de C. V.

Estados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Pesos)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Primas:		
Emitidas (nota 11)	\$ 858,680,492	522,511,380
Menos cedidas (nota 8)	<u>41,662,831</u>	<u>37,888,611</u>
Primas de retención	817,017,661	484,622,769
Menos incremento neto de la reserva de riesgos en curso	<u>555,804,335</u>	<u>127,989,975</u>
Primas de retención devengadas	261,213,326	356,632,794
Menos:		
Costo neto de adquisición:		
Comisiones a agentes	90,083,144	80,467,601
Otros	<u>153,203,840</u>	<u>115,008,932</u>
Costo neto de siniestralidad y otras obligaciones contractuales:		
Siniestralidad y otras obligaciones contractuales	<u>84,104,266</u>	<u>119,371,032</u>
(Pérdida) utilidad bruta	(66,177,924)	41,785,229
Gastos de operación netos:		
Gastos administrativos y operativos, neto (notas 5 y 17)	22,395,309	36,937,897
Remuneraciones y prestaciones al personal (nota 15)	52,044,168	56,417,253
Depreciaciones y amortizaciones (nota 9)	<u>6,161,392</u>	<u>6,882,752</u>
Pérdida de operación	(146,778,793)	(58,452,673)
Resultado integral de financiamiento:		
De inversiones	110,353,667	79,351,791
Por venta de inversiones	45,528,221	6,644,638
Por valuación de inversiones	27,397,958	(13,339,795)
Castigos preventivos por importes recuperables de reaseguro	(1,507)	(1,864)
Otros	6,890,415	5,235,256
Resultado cambiario	<u>(15,994,255)</u>	<u>27,626,060</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	<u>27,395,706</u>	<u>47,063,413</u>
Menos:		
Impuestos a la utilidad, neto (nota 15)	<u>(10,132,302)</u>	<u>2,321,741</u>
Utilidad del ejercicio	<u>\$ 37,528,008</u>	<u>44,741,672</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.



Skandia Life, S. A. de C. V.

Estados de cambios en el capital contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Pesos)

	Capital contribuido		Aportaciones para futuros aumentos de capital	Déficit por valuación, neto	Capital ganado		Total del capital contable
	Capital social pagado	Reservados			De ejercicios anteriores	Del ejercicio	
Saldos al 31 de diciembre de 2023	\$ 477,422,819	-	299	(49,306,300)	463,619,299	68,788,102	960,524,219
Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas:							
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	-	68,788,102	(68,788,102)	-
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral (nota 16d):							
Decremento por valuación de reserva de riesgos en curso a largo plazo	-	-	-	(9,138,175)	-	-	(9,138,175)
Resultado por valuación de IFCV, neto	-	-	-	5,551,048	-	-	5,551,048
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	44,741,672	44,741,672
Saldos al 31 de diciembre de 2024	477,422,819	-	299	(52,893,427)	532,407,401	44,741,672	1,001,678,764
Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas:							
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	-	44,741,672	(44,741,672)	-
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral (nota 16d):							
Decremento por valuación de reserva de riesgos en curso a largo plazo	-	-	-	9,835,209	-	-	9,835,209
Resultado por valuación de IFCV, neto	-	-	-	16,166,648	-	-	16,166,648
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	37,528,008	37,528,008
Saldos al 31 de diciembre de 2025	\$ 477,422,819	-	299	(26,891,570)	577,149,073	37,528,008	1,065,208,629

Ver notas adjuntas a los estados financieros.



Skandia Life, S. A. de C. V.

Estados de flujos de efectivo

Años terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Pesos)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Resultado neto	\$ 37,528,008	44,741,672
Ajustes por partidas que no implican flujos de efectivo:		
Por valuación de inversiones	(27,397,958)	13,339,795
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro	(2,655,646)	2,572,781
Estimación para castigos	(428,822)	1,281,470
Estimación para importes recuperables de reaseguro	1,507	1,865
Depreciaciones y amortizaciones	6,161,392	6,882,752
Intereses por arrendamiento	483,924	739,006
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	(10,132,302)	2,321,741
Ajuste o incremento a las reservas técnicas	555,804,335	127,989,975
Participación de los trabajadores en la utilidad	(337,240)	1,505,483
Subtotal	559,027,198	201,376,540
Actividades de operación:		
Cambios en inversiones en valores	(648,976,597)	(218,620,446)
Cambios en deudor por reporto	(20,401,353)	(3,463,977)
Cambios en primas por cobrar	(45,969)	91,782
Cambios en otros deudores	71,657,824	36,714,351
Cambios en reaseguradores, neto	(2,593,325)	2,104,037
Cambios en obligaciones contractuales	(248,136)	14,922,823
Cambio en otros activos operativos	(7,363,705)	9,146,285
Cambio en otros pasivos operativos	48,994,173	(36,087,525)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	50,110	6,183,870
Actividades de inversión:		
Adquisición de mobiliario y equipo	(98,719)	(776,623)
Disposición de otras inversiones permanentes	264,574	-
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	165,855	(776,623)
Actividades de financiamiento por pagos de arrendamiento	(1,547,735)	(1,701,475)
(Decremento) Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(1,331,770)	3,705,772
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Al principio del año	20,386,239	16,680,467
Al final del año	\$ 19,054,469	20,386,239

Ver notas adjuntas a los estados financieros.



Skandia Life, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Pesos)

(1) Actividades y calificación crediticia-

Actividades

Skandia Life, S. A. de C. V. (Skandia Life o la Institución) es una institución de seguros que se considera una entidad de interés público, constituida bajo las leyes mexicanas con domicilio en Ferrocarril de Cuernavaca No. 689, planta baja, Colonia Ampliación Granada, C. P. 11529, Alcaldía Miguel Hidalgo, Ciudad de México. Skandia Life es subsidiaria de Skandia Controladora, S. A. de C. V. (Skandia Controladora) quien posee el 99.99% de su capital social pagado. La controladora principal del ente económico al que pertenece Skandia Controladora es CMIG Internacional (la Controladora).

Skandia Life tiene como objeto principal practicar, en los términos de la Ley de Instituciones de Seguros y de Fianzas (la Ley), el seguro, coaseguro y reaseguro en la operación de vida.

Dentro de sus actividades, se destaca su actuación como fiduciaria en fideicomisos a los que se afectan recursos relacionados con planes de pensiones privados, cajas y fondos de ahorro. El financiamiento de las pensiones se realiza a través de la inversión de las aportaciones de los asegurados administrada por un fideicomiso constituido para estos efectos. El monto acumulado por el asegurado a la edad de retiro se utilizará para fondear el pago de una pensión periódica pagadera por períodos vencidos, contando con un número cierto de pagos garantizados. Los planes de ahorro están a disposición de los participantes y pueden ser dispuestos por ellos cuando así lo requieran. Las aportaciones a las cajas y fondos de ahorro son realizadas por los participantes de las mismas, de manera directa o a través de su empresa.

La Institución realiza sus operaciones principalmente en su oficina matriz, ubicada en la Ciudad de México.

Calificación crediticia

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, Skandia Life tiene una calificación de A+(mex) y A-(mex) respectivamente, emitida por Fitch México, S. A. de C. V.

(2) Autorización, bases de presentación y supervisión-

Autorización

El 6 de abril de 2026, el Ingeniero Jorge David Galvis Suárez, Director General y la Actuaría María Angélica Marin Ballesteros, Directora de Finanzas de Skandia Life, autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles (LGSM), las disposiciones de la Comisión, y los estatutos de Skandia Life, los accionistas, el consejo de administración y la Comisión tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros adjuntos se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

Bases de presentación

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos se prepararon de acuerdo con los Criterios de Contabilidad para Instituciones de Seguros en México emitidos por la Comisión (los Criterios de Contabilidad) en vigor a la fecha del balance general.

(Continúa)



Skandia Life, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Pesos)

b) Uso de juicios y estimaciones

En la preparación de los estados financieros la Administración ha realizado juicios y estimaciones acerca del futuro, que afectan la aplicación de las políticas contables de la Institución, 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.

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 se describe en la siguiente nota:

- Notas 3 (g) y 14 – Arrendamientos: determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento.

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(j) - Reservas técnicas: La valuación de las reservas técnicas, depende de los supuestos actuariales clave y la calidad de la información subyacente;
- Notas 3(l) y 13 - Medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves;
- Nota 3(d) y 7- Determinación de la estimación preventiva para riesgos crediticios y de recuperabilidad de cuentas por cobrar supuestos e insumos utilizados en su determinación.

Bases de medición

Los estados financieros se han preparado sobre la base del costo histórico, excepto en el caso de los siguientes rubros de los estados financieros, que se miden sobre una base alternativa en cada fecha de reporte:

Rubro	Bases de medición
Títulos de deuda y de capital a valor razonable con cambios en la Utilidad Integral (UI)	Valor razonable
Títulos de deuda y capital a valor razonable con cambios en el estado de resultados	Valor razonable

Determinación del valor razonable

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Institución requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

(Continúa)



Skandia Life, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Pesos)

La Institución cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. Esto incluye la autorización por parte del Consejo de administración de la contratación de un proveedor de precios. Asimismo, el marco de control incluye todas las mediciones significativas del valor razonable y que reporta directamente al Área de Finanzas. Si se usa información de terceros, como cotizaciones de corredores o servicios de fijación de precios, para medir los valores razonables, la Administración de la Institución evalúa la evidencia obtenida de los terceros para respaldar la conclusión de que esas valuaciones satisfacen los requerimientos de las Normas de Información Financiera (NIF), incluyendo el nivel de la jerarquía del valor razonable dentro del que deberían clasificarse esas valuaciones. Los asuntos de valuación significativos son informados al Comité de Auditoría de la Institución.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Institución utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en distintos niveles dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en los datos de entrada (observabilidad de los insumos) usados en las técnicas de valuación, como sigue:

Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos de entrada diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, provenientes de los precios).

Nivel 3: datos o insumos para medir el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (datos de entrada no observables).

Si los datos de entrada usados para medir el valor razonable de un activo o pasivo se clasifican en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de más baja observabilidad que sea significativa para la medición total.

Conforme a lo establecido en los Criterios de Contabilidad el valor o precio de mercado es la cantidad que se puede obtener de la venta o la cantidad que debe pagarse por la adquisición de un instrumento financiero en un mercado de valores organizado o reconocido. Para efectos del presente criterio, el valor o precio de mercado de un título cotizado en el mercado mexicano será aquel que sea proporcionado por los proveedores de precios. En el caso de valores cotizados en bolsas internacionales, el valor o precio de mercado será aquel que se dé a conocer por dichos organismos (proveedores de precios) mediante publicaciones oficiales.

La Institución reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del periodo sobre el que se informa durante el cual ocurrió el cambio.

La siguiente nota incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables:

– Nota 6 – Instrumentos financieros.

c) Moneda funcional y de informe

Los estados financieros 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, cuando se hace referencia a pesos o “\$”, se trata de pesos mexicanos, y cuando se hace referencia a dólares, se trata de dólares de los Estados Unidos de América.

(Continúa)



Skandia Life, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Pesos)

d) Supervisión

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

(3) Políticas contables importantes-

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

a) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Los estados financieros que se acompañan fueron preparados de conformidad con los Criterios de Contabilidad a la fecha del balance general, los cuales debido a que la Institución opera en un entorno económico no inflacionario conforme lo establece la NIF B-10 "Efectos de la inflación", incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007 con base en el valor de la Unidad de Inversión (UDI, que es una unidad de cuenta cuyo valor se actualiza por inflación y se determina por el Banco de México). El porcentaje de inflación anual y acumulada en los tres últimos ejercicios anuales se muestran a continuación:

<u>31 de diciembre de</u>	<u>UDI</u>	<u>Inflación</u>	
		<u>Del año</u>	<u>Acumulada</u>
2025	8.6653	3.89%	13.32%
2024	8.3409	4.51%	17.34%
2023	7.9816	4.38%	20.83%

b) Efectivo y equivalentes de efectivo-

El efectivo y equivalente de efectivo incluyen depósitos en cuentas bancarias en monedas nacional y extranjeras y otros similares de inmediata realización. A la fecha de los estados financieros, 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 efectivo reconociendo el pasivo correspondiente.

c) Instrumentos financieros-**i. Reconocimiento y medición inicial**

Los activos y pasivos financieros – incluyendo otras cuentas por cobrar y pagar – se reconocen inicialmente cuando estos activos se originan o se adquieren, o cuando estos pasivos se emiten o asumen, ambos contractualmente.

(Continúa)



Skandia Life, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Pesos)

Los activos y los pasivos financieros (a menos que sea una cuenta por cobrar o por pagar sin un componente de financiamiento significativo) se miden y reconocen inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión cuando de forma subsecuente se midan a su costo amortizado. Una cuenta por cobrar sin un componente de financiamiento significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

No es aplicable a las Instituciones de seguros la excepción para designar irrevocablemente en su reconocimiento inicial a un instrumento financiero para cobrar o vender, para ser valuado subsecuentemente a su valor razonable con efectos en el resultado neto.

ii. Clasificación y medición posterior

Activos financieros –

En el reconocimiento inicial, los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías, conforme al modelo de negocio y las características de los flujos contractuales de los mismos, como:

- Instrumentos financieros para cobrar y vender (IFCV), medidos a valor razonable con cambios en la UI, que tienen por objetivo tanto cobrar los flujos contractuales de principal e interés, como obtener una utilidad en su venta cuando ésta resulte conveniente; e
- Instrumentos financieros negociables (IFN), medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCR) que representan la inversión en instrumentos financieros de deuda o de capital, y que tienen por objetivo obtener una utilidad entre el precio de compra y el de venta.

Los modelos de negocio de la Institución son los siguientes:

IFCV	La Institución mantiene una cartera de valores de deuda soberana y corporativa para fines de gestión de liquidez (ver nota 6).
IFN	La Institución mantiene una cartera de valores de deuda soberana, corporativa y de renta variable listados con el propósito de negociar (ver nota 6).

La clasificación de los activos financieros se basa tanto en el modelo de negocios como en las características de los flujos contractuales de los mismos. Atendiendo al modelo de negocios, un activo financiero o una clase de activos financieros (un portafolio), puede ser administrado bajo:

- Un modelo de negocio que busca, tanto la recuperación de los flujos contractuales (representado por el monto de principal e intereses), como la obtención una utilidad mediante la venta de los activos financieros, lo cual conlleva a desplazar un modelo combinado de gestión de estos activos financieros.
- Un modelo que busca obtener un máximo rendimiento a través de compra y venta de los activos financieros.

Una entidad puede tener múltiples activos financieros donde cada uno, o clases de éstos, sigan modelos de negocio distintos.

(Continúa)



Skandia Life, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Pesos)

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Institución cambia su modelo de negocio, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados a la nueva categoría en el momento en que el cambio en el modelo de negocio ha ocurrido.

La reclasificación de inversiones en instrumentos financieros entre categorías se aplica prospectivamente a partir de la fecha de cambio en el modelo de negocio, sin modificar ninguna utilidad o pérdida reconocida con anterioridad, tales como intereses o pérdidas por deterioro.

Cuando la Institución realice reclasificaciones de sus inversiones en instrumentos financieros conforme a lo mencionado anteriormente, deberá solicitar autorización de este hecho por escrito a la Comisión dentro de los 10 días hábiles siguientes a la autorización que para tales efectos emita el Consejo de Administración de la Institución, exponiendo detalladamente el cambio en el modelo de negocio que las justifique.

Una inversión en un instrumento de deuda se mide a valor razonable con cambios en la utilidad integral si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está clasificado como medido a valor razonable con cambios en resultados:

- el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto obteniendo los flujos de efectivo contractuales como vendiendo los activos financieros; y
- las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que están representados únicamente por pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (Sólo Pago del Principal e Intereses, o SPPI por sus siglas).

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o a valor razonable con cambios en la utilidad integral como se describe anteriormente, son medidos a valor razonable con cambios en resultados. La Institución no podrá optar por la excepción considerada en las NIF de designar irrevocablemente en su reconocimiento inicial a un instrumento financiero para cobrar o vender, para ser valuado subsecuentemente a su valor razonable con efectos en el resultado neto.

En el reconocimiento inicial de un instrumento de capital que no es mantenido para negociar (IFN), la Institución puede elegir de manera irrevocable presentar los cambios subsecuentes en el valor razonable en la utilidad integral. Esta elección se realiza instrumento por instrumento.

Activos financieros: Evaluación del modelo de negocio –

La Institución realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel del portafolio, ya que esto es lo que mejor refleja la manera en que se administra el negocio y se entrega la información a la Administración. La información considerada incluye lo que se muestra a continuación:

- las políticas y los objetivos señalados para el portafolio y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la Administración se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas, o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- cómo se evalúa el rendimiento del portafolio y cómo este se informa a la Administración de la Institución;

(Continúa)



Skandia Life, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Pesos)

- los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;
- cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- la frecuencia, el volumen y la oportunidad de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de forma consistente con el reconocimiento continuo de los activos por parte de la Institución.

Los activos financieros que son mantenidos para negociación y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable son medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros: Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son sólo pagos del principal y los intereses –

Para propósitos de esta evaluación, el monto del “principal” se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El “interés” se define como la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo y por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente, durante un período de tiempo concreto y por otros riesgos y costos básicos de los préstamos (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como un margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son SPPI, la Institución considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar la oportunidad o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición.

Al hacer esta evaluación, la Institución toma en cuenta:

- eventos contingentes que cambiarían el importe o la oportunidad de los flujos de efectivo;
- términos que podrían ajustar la tasa del cupón, incluyendo las características de tasa variable;
- características de pago anticipado y prórroga; y
- términos que limitan el derecho de la Institución a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo, características de “sin recurso”).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal e intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para el termino anticipado del contrato. Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o prima significativo de su importe nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que representa sustancialmente el importe nominal contractual más los intereses contractuales devengados (pero no pagados) (que también pueden incluir una compensación adicional razonable por termino anticipado) se trata de forma consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es poco significativo en el reconocimiento inicial.

(Continúa)



Skandia Life, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Pesos)

Los instrumentos de capital que generan flujos de efectivo que no cumplen con el criterio SPPI, son medidos a valor razonable a través de resultados. Los dividendos son reconocidos en resultados, a menos que representen claramente una recuperación en el costo de la inversión, en cuyo caso se reconocen en la UI.

En la baja de estos instrumentos, la ganancia o pérdida acumulada y que se ha reconocido en UI no se reconoce en los resultados del periodo.

Activos financieros: Medición posterior y ganancias y pérdidas –

<i>IFN</i>	Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en resultados (VRCR).
<i>IFCV</i>	Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. El ingreso por intereses calculado bajo el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en la UI. En el momento de la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en la UI se reclasifican en resultados.

Pasivos financieros: Clasificación, medición posterior, ganancias y pérdidas

En el caso de los pasivos financieros, estos se reconocen inicialmente a su valor razonable, y posteriormente se miden a su costo amortizado. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas se reconoce en resultados.

Las Instituciones de Seguros observaran los criterios señalados en la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”, excepto cuando se trató de obligaciones subordinadas no convertibles en acciones y otros títulos de crédito que emita la entidad, mismas que se registraron como un pasivo, asimismo se registró el importe a pagar por las obligaciones y otros títulos de Crédito emitidos de acuerdo al valor nominal de los títulos.

Para el reconocimiento inicial de cualquier instrumento financiero por pagar, no es aplicable lo establecido en la NIF C-19, respecto de utilizar la tasa de mercado como la tasa de interés efectiva en la valuación del instrumento financiero por pagar cuando ambas tasas fueran sustancialmente distintas.

No es aplicable a las Instituciones de Seguros la excepción para designar irrevocablemente en su reconocimiento inicial a un instrumento financiero por pagar para ser valuado subsecuentemente a su valor razonable con efecto en el resultado neto.

iii. Baja en cuentas

Activos financieros

La Institución da de baja 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.

(Continúa)



Skandia Life, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Pesos)

La Institución participa en transacciones en las que transfiere los activos reconocidos en su balance general, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos financieros transferidos. En estos casos, los activos financieros transferidos no son dados de baja en cuentas.

Pasivos financieros

La Institución da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Institución también da de baja un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las nuevas condiciones a valor razonable.

En el momento de la baja de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluyendo los activos distintos de efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

iv. Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el balance general su importe neto, cuando y solo cuando la Institución tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Deterioro –**Instrumentos financieros**

La Institución reconoce estimaciones de pérdidas crediticias esperadas por:

- los activos financieros medidos al costo amortizado; y
- las inversiones en instrumentos de deuda medidos a valor razonable con cambios en la UI.

La Institución mide las estimaciones de pérdidas por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide como el importe de las pérdidas crediticias esperadas de doce meses:

- instrumentos de deuda que se determina que tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de los estados financieros; y
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Las estimaciones de pérdidas por otras cuentas por cobrar siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

(Continúa)



Skandia Life, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Pesos)

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Institución considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esto incluye información cuantitativa y cualitativa y análisis, basados en la experiencia histórica de la Institución y en una evaluación de crédito informada e incluyendo información prospectiva.

La Institución asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días, con excepción de los casos en que la Institución tenga información de que el riesgo no se ha incrementado significativamente.

La Institución considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo a la Institución, sin un recurso por parte de la Institución tal como acciones para la ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- el activo financiero tiene una mora de 90 días, o bien cuando la Institución tenga información razonable y respaldada para considerar que un plazo mayor es un criterio más apropiado.

La Institución considera que un instrumento de deuda tiene un riesgo crediticio bajo cuando su calificación de riesgo crediticio es equivalente a la definición globalmente entendida de "grado de inversión". La Institución considera que esto corresponde a un grado BBB local o mayor por parte de la agencia calificadora Standard and Poor's, Moody's, Fitch Rating o HR Ratings.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero, sobre eventos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de los estados financieros (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses). El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que la Institución está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por la probabilidad de las pérdidas crediticias y se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la Institución de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que espera recibir).

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas por el deterioro de las inversiones en instrumentos financieros IFCV se determinaron conforme a lo establecido en la NIF C-16 "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar".

(Continúa)



Skandia Life, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Pesos)

Activos financieros con deterioro crediticio

Para efectos de la determinación del monto de la pérdida crediticia esperada a que hace referencia la NIF C-16, "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar", la tasa de interés efectiva utilizada para determinar el valor presente de los flujos de efectivo a recuperar se ajustó cuando se optó por modificar dicha tasa conforme a lo establecido en la NIF C-20. "Instrumentos financieros para cobrar principal e interés".

A la fecha de los estados financieros, la Institución evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en la UI tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene "deterioro crediticio" cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días;
- la reestructuración de un préstamo o adelantos por parte de la Institución en términos que ésta no consideraría de otra manera;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de la estimación para pérdidas crediticias esperadas en el balance general

Las estimaciones de pérdida para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

En el caso de los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en la utilidad integral, la estimación de pérdida debe reconocerse antes de incorporar el cambio en su valor razonable, con cargo en resultados, reconociéndose en la UI.

Castigos

El importe en libros bruto de un activo financiero es castigado (parcialmente o por completo) en la medida que no exista una posibilidad realista de recuperación. La Institución realiza una evaluación con respecto al tiempo y al monto de la cancelación en función de si existe una expectativa razonable de recuperación. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a acciones legales a fin de cumplir con los procedimientos de la Institución para la recuperación de los importes adeudados.

Resultados por valuación no realizados-

Los resultados por valuación que se reconozcan antes de que se redima o venda la inversión tendrán el carácter de no realizados y, consecuentemente, no serán susceptibles de capitalización ni de reparto de dividendos entre sus accionistas, hasta que se realicen en efectivo.

(Continúa)



Skandia Life, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Pesos)

Operaciones de reporto-

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

Valores restringidos-

Los valores restringidos se integran por los siguientes conceptos:

- a) Las inversiones otorgadas en préstamo actuando la Institución como prestamista, se deben reconocer como un valor restringido, siguiendo las normas de valuación, presentación y revelación del título original. El reconocimiento del rendimiento se realiza conforme al método de interés efectivo y se reconocen en el estado de resultados.
- b) Valores adquiridos que se pacten liquidar en fecha posterior a la concertación de la operación de compra se reconocen como valores restringidos.

d) Deudores-**Por primas-**

Las primas pendientes de cobro representan los saldos de primas con una antigüedad menor al término convenido o 45 días de acuerdo con las disposiciones de la Comisión. Cuando superan la antigüedad mencionada, se cancelan contra los resultados del ejercicio.

Cuentas por cobrar-

Las instituciones deberán apearse en primera instancia a lo establecido en los criterios contables emitidos por la Comisión y así como observar los criterios señalados en la NIF C-3 "Cuentas por Cobrar" y la NIF C-16 "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar", de las NIF emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera y Sostenibilidad, A. C. (CINIF), siempre y cuando ello no sea contrario a lo establecido en la LISF y en las disposiciones administrativas que de ella emanen.

Las instituciones deberán observar los criterios señalados en la NIF C-3, los cuales sólo serán aplicables a las "otras cuentas por cobrar" a que se refiere el párrafo 20.1 de la NIF C-3.

Estimación preventiva para cuentas por cobrar-

Las instituciones deberán crear, en su caso, una estimación que refleje su grado de irrecuperabilidad. Dicha estimación deberá obtenerse aplicando lo dispuesto en el apartado 42 de la NIF C-16 "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar", cuando las instituciones utilicen las soluciones prácticas a que se refiere el párrafo 42.6 de la NIF C-16, la constitución de estimaciones deberá ser por el importe total del adeudo y no deberá exceder 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.

(Continúa)



Skandia Life, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Pesos)

e) Mobiliario y equipo-

El mobiliario y equipo se registran al costo de adquisición y se actualizaron hasta el 31 de diciembre de 2007 se utilizaron los índices de inflación del país de origen y las variaciones de los tipos de cambio en relación con el peso.

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

	<u>Años</u>	<u>Tasas</u>
Mobiliario y equipo de oficina	10	10%
Equipo de cómputo	3.33	30%

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

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

f) Otra inversión permanentes-

El 28 de abril de 2025, la Institución recibió el reembolso de capital de la inversión permanente por lo que durante el ejercicio 2025 reconoció la baja de dicha inversión.

Al 31 de diciembre de 2024, la otra inversión permanente en la que la Institución posee el 1% de su capital social, se registra al costo.

g) Arrendamientos-

Al inicio de un contrato, la Institución evalúa si un contrato es, o contiene, un contrato de arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado, la Institución utiliza la definición de arrendamiento de la NIF D-5.

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Institución asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento o servicio sobre la base de sus precios independientes relativos.

La Institución reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

(Continúa)



Skandia Life, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Pesos)

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que el arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la Institución al final del plazo del arrendamiento o el costo del activo por derecho de uso refleja que la Institución ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que los de propiedades y equipo. Además, el activo por derecho de uso se revisa periódicamente por pérdidas por deterioro, si corresponde, y se ajusta por ciertas nuevas valuaciones del pasivo por arrendamiento como cambios en el monto de la renta por ajuste de inflación.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento pendientes de pago en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa incremental de financiamiento de la Institución o la tasa libre de riesgo determinada con referencia al plazo del arrendamiento. Generalmente, la Institución usa una tasa libre de riesgo como tasa de descuento.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la valuación del pasivo por arrendamiento comprenden lo siguiente:

- pagos fijos, incluidos los pagos en sustancia fijos;
- pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente valuados utilizando el índice o la tasa en la fecha de inicio;
- importes que se espera pagar bajo una garantía de valor residual.

El pasivo por arrendamiento se valúa al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a valuar cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Institución, del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual o si hay un pago en sustancia fijo de arrendamiento modificado. Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a valuar de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

La Institución presenta activos de derecho de uso en mobiliario y equipo y pasivos por arrendamiento en acreedores diversos en el balance general.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Institución ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo. La Institución reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en el periodo en el que dichos gastos por arrendamiento se devengan a lo largo del plazo del arrendamiento.

h) Activos intangibles-

Los activos intangibles con vida útil definida incluyen principalmente los costos de desarrollo de un producto de seguros. Estos activos se registraron a su costo de desarrollo y se amortiza en línea recta, durante su vida útil estimada de 10 años (ver nota 9).

(Continúa)



Skandia Life, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Pesos)

i) Deterioro del valor de recuperación del activo fijo y activos intangibles-

La Institución evalúa el valor neto en libros del activo fijo y de los activos intangibles amortizables, para determinar la existencia de indicios de que dicho valor excede su valor de recuperación. El valor de recuperación representa el monto de los ingresos netos potenciales que se espera razonablemente obtener como consecuencia de la utilización o realización de dichos activos.

Si se determina que el valor neto en libros excede el valor de recuperación, la Institución registra las estimaciones necesarias, reconociendo el efecto en los resultados del periodo. Cuando se tiene la intención de vender los activos, éstos se presentan en los estados financieros a su valor neto en libros o de realización, el menor.

j) Reservas técnicas-

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

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

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

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

Reserva para riesgos en curso-

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

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

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

(Continúa)



Skandia Life, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Pesos)

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.

Planes a corto plazo-

Esta reserva se constituye por los seguros temporales a un año y se calcula con base en la nota técnica aprobada por la Comisión, la cual se determina con la prima de tarifa no devengada multiplicada por el factor de siniestralidad último, más los gastos de administración no devengados.

Seguros de vida con temporalidad superior a un año-

Esta reserva no puede ser inferior a la reserva que se obtiene mediante la aplicación del método actuarial para la determinación del monto mínimo de la reserva de riesgos en curso de los seguros de vida que para tales efectos establezca la Comisión mediante disposiciones de carácter general.

Margen de riesgo-

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

En caso de presentarse incrementos o disminuciones relevantes en el monto de las obligaciones de la Institución a la fecha de reporte, la Institución realiza ajustes a dicho margen de riesgo, lo que le permite reconocer el incremento o decremento que puede tener el mismo derivado de las situaciones comentadas. En estos casos, se informa a la Comisión el ajuste realizado y los procedimientos utilizados para realizar dicho ajuste.

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

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

Tratándose de los seguros de vida el importe es determinado de acuerdo con los métodos actuariales registrados en las notas técnicas, con base a la prima de riesgo y considerando las características de las pólizas en vigor.

Reserva para obligaciones pendientes de cumplir-

La constitución, incremento, valuación y registro de la reserva para obligaciones pendientes de cumplir, se efectúa mediante la estimación de obligaciones, que se realiza empleando los métodos actuariales que la Institución registra ante la Comisión.

(Continúa)



Skandia Life, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Pesos)

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

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

Esta reserva se integra con los siguientes componentes:

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

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

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

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

- Son las obligaciones originadas por siniestros que habiendo ocurrido a la fecha de valuación aún no han sido reportados, así como sus gastos de ajuste. La mejor estimación al momento de la valuación se determina con un factor de siniestralidad que afecta a los costos del seguro de los últimos 5 años tomando en cuenta un devengamiento de los mismos.

Margen de riesgo-

Se calcula determinando el costo neto de capital correspondiente a los FOPA requeridos para respaldar el RCS, necesario para hacer frente a las obligaciones de seguro y reaseguro de la Institución, durante su período de vigencia. Para efectos de la valuación de la reserva de obligaciones pendientes de cumplir, se utiliza el RCS correspondiente del cierre del trimestre inmediato anterior a la fecha de valuación. En caso de presentarse incrementos o disminuciones relevantes en el monto de las obligaciones de la Institución a la fecha de reporte, la Institución realiza ajustes a dicho margen de riesgo, lo que le permite reconocer el incremento o decremento que puede tener el mismo derivado de las situaciones comentadas. En estos casos, se informa a la Comisión el ajuste realizado y los procedimientos utilizados para realizar dicho ajuste.

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

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

(Continúa)



Skandia Life, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Pesos)

k) Provisiones-

La Institución reconoce, con base en estimaciones de la Administración, provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes en las que la transferencia de activos o la prestación de servicios es probable y surgen como consecuencia de eventos pasados, principalmente por provisiones por incentivos otorgados a asegurados y bonos al personal.

l) Beneficios a los empleados-**Beneficios directos a corto plazo**

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

Beneficios directos a largo plazo

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

Beneficios por terminación

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

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

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

La Institución implementó un plan de pensiones de contribución definida, la obligación de la Institución está determinada por los montos que constituyen las aportaciones al plan de cada período, las cuales se integran como se describe en la hoja siguiente.

(Continúa)



Skandia Life, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Pesos)

- Aportación Básica - La Institución contribuirá mensualmente con aportaciones vencidas equivalentes al 1.5% del salario de cada participante.
- Aportación Adicional - El participante podrá aportar una cantidad a su cuenta individual.

Conforme al plan en vigor, no existen reconocimientos de servicios pasados, sin embargo, el participante de planes anteriores podrá transferir los recursos provenientes ya adquiridos en dicho plan.

Planes de beneficios definidos

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

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

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

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

Las remediones (antes ganancias y pérdidas actuariales), resultantes de diferencias entre las hipótesis actuariales proyectadas y reales al final del período, se reconocen en el período en que se incurren como parte de la utilidad o pérdida neta a la fecha en que se originan.

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

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

(Continúa)



Skandia Life, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Pesos)

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 estos. Se reconoce 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 por las pérdidas fiscales por amortizar. 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.

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

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

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

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

Ingresos por operación fiduciaria-

En el caso de los fideicomisos relacionados con la administración de reservas de fondos de pensiones o jubilaciones de personal, el importe de las aportaciones se maneja a través de cuentas de orden, tanto la inversión como el pasivo. Los ingresos por comisiones originadas por esta operación se reconocen en resultados al momento en que se devengan en el rubro "Gastos administrativos y operativos, neto".

Participación de utilidades en operaciones de reaseguro-

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

o) Reaseguro-***Cuenta corriente***

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

(Continúa)



Skandia Life, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Pesos)

Reaseguro cedido

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

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

Importes recuperables de reaseguro

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

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 del ejercicio en el rubro de "Resultado integral de financiamiento".

Las metodologías para el cálculo de esta estimación se registran ante la Comisión, el efecto se reconoce en el estado de resultados del ejercicio en el rubro de "Resultado integral de financiamiento".

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

p) Costo neto de adquisición-

Este rubro se integra principalmente por las comisiones a agentes de seguros que se reconocen en los resultados al momento de la emisión de las pólizas y otros gastos de adquisición. El pago a los agentes se realiza cuando se pagan las primas o se hace el primer depósito al contrato.

q) Concentración de negocio y crédito-

Las pólizas emitidas por la Institución se comercializan con un gran número de clientes sin que exista concentración importante en algún cliente específico.

r) Costo neto de siniestralidad-

Representa los gastos realizados relacionados con las eventualidades ocurridas, cubiertas en los contratos de seguros (siniestros y otros beneficios), disminuidos de recuperaciones provenientes principalmente de: participación de los asegurados en deducibles o coaseguros, contratos de reaseguro proporcional y no proporcional, salvamentos y, de otras instituciones de seguros por concepto de siniestros a cargo de éstas, pero pagados por la Institución.

(Continúa)



Skandia Life, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Pesos)

s) Fideicomisos en administración-

La Institución actúa como fiduciaria en diversos fideicomisos para la administración de una suma asegurada, correspondiente a la contratación de las pólizas de seguros de vida. Esta operación se reconoce en el rubro de "Fondos en administración" en cuentas de orden y en el balance general (inversión y reservas técnicas).

t) Resultado integral de financiamiento (RIF)-

El RIF incluye los ingresos y gastos financieros. Los ingresos y gastos financieros se integran por lo siguiente:

- ingreso por intereses;
- gasto por intereses;
- ingreso por dividendos;
- ganancia o pérdida neta por activos financieros al valor razonable con cambios en resultados;
- ganancia o pérdida por venta de inversiones en instrumentos financieros;
- pérdidas (y reversiones) por deterioro en inversiones en instrumentos de deuda registrados al valor razonable con cambios en la UI;
- ganancia o pérdida en moneda extranjera por activos y pasivos financieros;
- estimaciones preventivas por riesgo crediticio por el rubro de deudores e importes recuperables de reaseguro;

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

La "tasa de interés efectiva" es la tasa que descuenta exactamente los pagos o cobros de efectivo futuros estimados durante la vida esperada del instrumento financiero al importe en libros bruto de un activo financiero.

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

Las operaciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente en las fechas de celebración o liquidación. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha del balance general. Las diferencias en cambios incurridas en relación con activos o pasivos contratados en moneda extranjera se llevan a los resultados del ejercicio.

u) 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. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza de su realización.

(Continúa)



Skandia Life, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Pesos)

v) Aplicación de normas particulares-

Las Instituciones y Sociedades Mutualistas, observarán, hasta en tanto no exista pronunciamiento expreso por parte de la Comisión, las normas particulares contenidas en los boletines o NIF emitidos por el CINIF y sobre temas no previstos en los criterios de contabilidad, siempre y cuando:

- i. Estén vigentes con carácter de definitivo;
- ii. No sean aplicadas de manera anticipada;
- iii. No contravengan los conceptos generales establecidos en los criterios de contabilidad, y
- iv. No exista pronunciamiento expreso por parte de la Comisión, entre otros, sobre aclaraciones a las normas particulares contenidas en la NIF que se emita, o bien, respecto a su no aplicabilidad.

w) Supletoriedad-

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

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

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

(4) Posición en moneda extranjera y conversión-

Los activos y pasivos monetarios denominados en dólares convertidos a la moneda de informe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se indican a continuación:

	Pesos mexicanos	
	2025	2024
Posición activa, neta	\$ 393,394	2,351,783

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el tipo de cambio de cierre de jornada utilizado para efectos de la preparación de sus estados financieros fue de \$18.0080 y \$20.8829 (pesos por dólar), respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Institución no tenía instrumentos de protección contra riesgos cambiarios.

(5) Operaciones y saldos con partes relacionadas-

Las operaciones realizadas con partes relacionadas en los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, se integran en la hoja siguiente.

(Continúa)



Skandia Life, S. A. de C. V.
Notas a los estados financieros
(Pesos)

	2025	2024
<u>Ingresos por administración de activos:</u>		
Skandia Operadora de Fondos, S. A. de C. V. (Skandia Operadora)	\$ 6,000,000	6,000,000
<u>Ingresos por capacitación:</u>		
Skandia Seguros de Vida, S. A. (Skandia Seguros Vida)	\$ -	479,640
<u>Gastos administrativos:</u>		
Skandia Servicios, S.A. de C.V. (Skandia Servicios) (nota 18e)	\$ 79,955,601	53,819,527
Skandia Controladora, S.A. de C.V. (Skandia Controladora)	2,502,424	-
<u>Gastos por intermediación:</u>		
Skandia Servicios (nota 18e)	\$ 65,711,370	62,966,697

Los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se integran como sigue:

	2025	2024
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Skandia Seguros Vida (nota 7)	\$ 763,122	763,122
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Skandia Servicios (nota 11)	\$ 3,490,738	-

(6) Instrumentos financieros-

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los instrumentos financieros se analizan como se a continuación:

	2025	2024
<i>Inversiones en valores</i>		
<i>IFN:</i>		
Instrumentos de deuda soberana	\$ 1,013,748,810	299,435,496
Instrumentos de deuda corporativa	56,421,171	54,262,809
Instrumentos de capital	277,358,254	168,217,431
Valores extranjeros	27,576,882	29,279,620
Reportos	56,193,807	35,792,454
Total	\$ 1,431,298,924	586,987,810

(Continúa)



Skandia Life, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Pesos)

		2025	2024
<i>IFCV:</i>			
Instrumentos de deuda soberana	\$	562,400,456	703,200,801
Instrumentos de deuda corporativa		129,560,626	111,314,206
Total	\$	691,961,082	814,515,007

Los instrumentos de deuda soberana clasificados como IFN tienen tasas de interés que oscilan entre un 3.02% y un 131.70% (3.53% y un 131.70% en 2024) y sus vencimientos fluctúan entre 2 días y 29 años (2 días y 19 años en 2024).

Los instrumentos de deuda soberana clasificados como IFCV tienen tasas de interés que oscilan entre un 1.80% y un 11.45% (1.44% y un 11.58% en 2024) y sus vencimientos fluctúan entre 8 días y 29 años (120 días y 29 años en 2024).

Los instrumentos de deuda corporativa clasificados como IFN tienen tasas de interés que oscilan entre un 5.37% y un 11.47% (5.37% y un 12.12% en 2024) y sus vencimientos fluctúan entre 233 días y 12 años (36 días y 13 años en 2024).

Los instrumentos de deuda corporativa clasificados como IFCV tienen tasas de interés que oscilan entre un 4.94% y un 11.36% (4.94% y un 12.12% en 2024) y sus vencimientos fluctúan entre 26 días y 10 años (30 días y 17 años en 2024).

Los otros instrumentos clasificados como IFN tienen tasas de interés que oscilan entre un 6.38% y un 7.28% (9.65% y un 10.56% en 2024) y sus vencimientos son de 2 días (1 días en 2024).

A. Clasificaciones contables y valores razonables

A continuación, se muestran las tablas con los importes en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable y con base en los modelos de negocio determinados por la Institución. Las tablas no incluyen información para los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable si el importe en libros es una aproximación razonable del valor razonable.

		Instrumentos de deuda corporativa		Instrumentos de deuda soberana	
		2025	2024	2025	2024
<u>Valor en libros:</u>					
IFN	\$	56,421,171	54,262,809	1,013,748,810	299,435,496
IFCV		129,560,626	111,314,206	562,400,456	703,200,802
Total	\$	185,981,797	165,577,015	1,576,149,266	1,002,636,298

(Continúa)



Skandia Life, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Pesos)

Activos financieros medidos a valor razonable

	Instrumentos de deuda corporativa		Instrumentos de deuda soberana	
	2025	2024	2025	2024
<u>Valor razonable:</u>				
Nivel 1	\$ -	3,007,830	1,283,141,077	640,726,953
Nivel 2	185,981,797	162,569,185	293,008,189	361,909,345
Total	\$ 185,981,797	165,577,015	1,576,149,266	1,002,636,298

Al 31 de diciembre de 2025, los instrumentos de capital clasificados como IFN ascienden a \$274,961,662 en nivel 1 (\$168,217,431 en nivel 1 al 31 de diciembre de 2024) y \$2,396,592 en nivel 2.

Al 31 de diciembre de 2025, los valores extranjeros clasificados como IFN ascienden a \$27,576,882 en nivel 1 (\$29,279,620 en nivel 1 al 31 de diciembre de 2024).

Al 31 de diciembre de 2025, los reportos clasificados como IFN ascienden a \$3,369,903 en nivel 1 (\$7,138,013 en nivel 1 al 31 de diciembre de 2024) y \$52,823,904 en nivel 2 (\$28,654,441 en nivel 2 al 31 de diciembre de 2024)

Activos financieros no medidos a valor razonable

	Efectivo y equivalentes de efectivo	
	2025	2024
<u>Valor en libros:</u>		
Activos financieros medidos a costo amortizado (valor nominal)	\$ 19,054,469	20,386,239
<u>Valor razonable:</u>		
Nivel 1	\$ 19,054,469	20,386,239

B. Medición de los valores razonables

- i. Técnicas de valuación y datos de entrada no observables significativos

Las siguientes tablas muestran las técnicas de valuación usadas para medir los valores razonables Nivel 2 para los instrumentos financieros medidos a valor razonable en el balance general.

(Continúa)



Skandia Life, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Pesos)

Instrumentos financieros medidos a valor razonable

Tipo	Técnica de valuación
Instrumentos de deuda soberana	El valor razonable se estima considerando los precios proporcionados por el proveedor de precios, los cuales consideran (i) precios cotizados para instrumentos similares a los que se está valuando, disponibles en un mercado activo o (ii) precios cotizados para instrumentos idénticos o similares que no presenten transacciones o que sean de volumen insuficiente.
Instrumentos de deuda corporativa	El valor razonable se estima considerando los precios proporcionados por el proveedor de precios, los cuales consideran (i) precios cotizados para instrumentos similares a los que se está valuando, disponibles en un mercado activo o (ii) precios cotizados para instrumentos idénticos o similares que no presenten transacciones o que sean de volumen insuficiente.
Instrumentos de capital	El valor razonable se estima considerando los precios proporcionados por el proveedor de precios, los cuales consideran (i) precios cotizados para instrumentos similares a los que se está valuando, disponibles en un mercado activo o (ii) precios cotizados para instrumentos idénticos o similares que no presenten transacciones o que sean de volumen insuficiente.

ii. Transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, a fin de determinar el valor razonable de los instrumentos de deuda, la Administración usó una técnica de valuación en la que todos los datos de entrada significativos se basaron en datos de mercado observables. No se han efectuado transferencias de categorías durante el 2025 y 2024.

C. Administración de riesgos financieros

Como parte del sistema de gobierno corporativo, la Institución ha establecido un sistema de administración integral de riesgos, que incluye la definición y categorización de los riesgos a que puede estar expuesta la Institución, considerando, al menos, los descritos a continuación:

- i. el riesgo de suscripción de seguros – refleja el riesgo derivado de la suscripción atendiendo a los siniestros cubiertos y a los procesos operativos vinculados a su atención y, dependiendo del tipo de seguro considera los riesgos de mortalidad, longevidad, discapacidad, de gastos de administración, caducidad, conservación, rescate de pólizas, riesgo de epidemia, los riesgos de primas y de reservas, así como de eventos extremos.
- ii. el riesgo de mercado – refleja la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo que influyan en el valor de los activos y pasivos, tales como tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros.
- iii. el riesgo de descalce entre activos y pasivos – refleja la pérdida potencial derivada de la falta de correspondencia estructural entre los activos y los pasivos, por el hecho de que una posición no pueda ser cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente, y considera, la duración, moneda, tasa de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros.

(Continúa)



Skandia Life, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Pesos)

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

Políticas de administración de riesgos

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

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

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.

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

(Continúa)



Skandia Life, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Pesos)

	2025					2024				
	Importe	Deudores por Intereses	Incremento (decremento) por valuación de valores	Deterioro de valores	Total	Importe	Deudores por Intereses	Incremento (decremento) por valuación de valores	Deterioro de valores	Total
Instrumentos de deuda soberana:										
Valores gubernamentales:										
IFN:										
BONOS	\$ 332,449,408	7,492,165	(2,112,502)	-	337,829,071	101,269,850	873,382	(7,736,097)	-	94,407,135
CETES	243,745,383	11,407,057	835,820	-	255,988,260	165,775,758	11,040,037	(97,970)	-	176,717,825
CPE	9,999,696	191,613	92,372	-	10,283,641	-	-	-	-	-
MEXC46	7,959,869	83,078	(76,878)	-	7,916,069	9,698,303	100,771	(413,575)	-	9,385,499
UDIBONO	389,766,182	1,744,797	3,688,018	-	395,200,997	12,213,400	37,810	(58,553)	-	11,712,657
UMS31F	2,388,237	58,852	(145,799)	-	2,301,290	2,769,509	68,248	(231,133)	-	2,606,624
UMS33F	4,767,024	61,835	(999,376)	-	4,229,483	5,528,059	71,707	(994,010)	-	4,605,756
	<u>991,027,759</u>	<u>21,039,397</u>	<u>1,681,654</u>	<u>-</u>	<u>1,013,748,810</u>	<u>297,254,879</u>	<u>12,191,955</u>	<u>(10,011,338)</u>	<u>-</u>	<u>299,435,496</u>
IFCV:										
BACMEXT	9,054,644	288,523	213,486	(11,468)	9,545,185	7,004,210	210,054	(374,763)	(29,410)	6,810,091
BONDESF	-	-	-	-	377,874	377,874	1,650	260	(1,633)	378,151
BONOS	2,402,436	37,424	123,156	(3,076)	2,559,940	218,822,484	4,074,552	(7,184,481)	(927,564)	214,784,991
CETES	436,209,614	35,485,293	2,615,680	(969,172)	473,741,415	335,529,740	12,653,799	8,073	(1,497,379)	346,694,233
MEXE02	16,556,187	263,123	(1,729,034)	(18,107)	15,071,169	19,198,151	305,130	(2,709,814)	(72,212)	16,721,255
MEXG29	-	-	-	-	-	4,740,418	76,092	(605,661)	(18,107)	4,192,742
PEMEX	-	-	-	-	-	1,077,830	30,306	532,400	(7,054)	1,633,482
UDIBONO	39,546,245	139,818	7,534,056	(96,664)	47,163,455	92,868,414	503,931	1,404,028	(406,678)	94,169,695
UMS33F	8,299,797	99,962	(1,561,064)	(8,206)	6,830,509	9,624,824	115,944	(2,293,651)	(32,022)	7,415,095
UMS34F	8,294,575	108,021	(1,580,506)	(8,186)	6,813,904	9,618,768	125,266	(2,335,027)	(31,859)	7,377,148
	<u>520,362,498</u>	<u>36,422,184</u>	<u>5,615,774</u>	<u>(674,879)</u>	<u>561,725,577</u>	<u>698,662,713</u>	<u>18,096,724</u>	<u>(13,558,636)</u>	<u>(3,023,918)</u>	<u>700,176,883</u>
	<u>\$ 1,511,390,257</u>	<u>\$ 7,461,581</u>	<u>\$ 7,297,428</u>	<u>(674,879)</u>	<u>\$ 1,575,474,387</u>	<u>\$ 995,917,592</u>	<u>\$ 30,288,679</u>	<u>\$ (23,569,974)</u>	<u>(3,023,918)</u>	<u>\$ 999,612,379</u>
Instrumentos de deuda corporativa:										
Valores de empresas privadas, tasa conocida:										
IFN:										
Del sector financiero	\$ 37,892,631	933,981	1,511,263	-	40,337,875	38,561,274	905,132	(656,767)	-	38,809,639
Del sector no financiero	15,415,341	421,714	246,241	-	16,083,296	15,859,231	387,050	(793,111)	-	15,453,170
	<u>53,307,972</u>	<u>1,355,695</u>	<u>1,757,504</u>	<u>-</u>	<u>56,421,171</u>	<u>54,420,505</u>	<u>1,292,182</u>	<u>(1,449,878)</u>	<u>-</u>	<u>54,262,809</u>
IFCV:										
Del sector financiero	62,248,437	1,369,130	895,179	(76,849)	64,435,897	42,747,489	469,554	(4,494,695)	(166,505)	38,555,843
Del sector no financiero	63,609,103	1,229,803	8,974	(78,211)	64,969,669	75,386,574	1,430,737	(4,225,453)	(295,162)	72,296,696
	<u>126,057,540</u>	<u>2,598,933</u>	<u>904,153</u>	<u>(155,060)</u>	<u>129,405,566</u>	<u>118,134,063</u>	<u>1,900,291</u>	<u>(8,720,148)</u>	<u>(461,667)</u>	<u>110,852,539</u>
	<u>\$ 179,365,512</u>	<u>\$ 3,954,628</u>	<u>\$ 2,661,657</u>	<u>(155,060)</u>	<u>\$ 185,826,737</u>	<u>\$ 172,554,568</u>	<u>\$ 3,192,473</u>	<u>\$ (10,170,026)</u>	<u>(461,667)</u>	<u>\$ 165,115,348</u>
Instrumentos de capitales:										
Valores de empresas renta variable:										
IFN:										
Del sector financiero	\$ 157,101,476	-	2,314,002	-	159,415,478	105,673,237	-	17,388,839	-	123,062,076
VTLS-RF	109,332,058	-	8,610,716	-	117,942,774	41,793,841	-	3,361,514	-	45,155,355
Otros	266,433,634	-	10,924,720	-	277,358,254	147,467,078	-	20,750,353	-	168,217,431
	<u>\$ 532,867,168</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 21,248,738</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 537,113,452</u>	<u>\$ 294,934,156</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 21,100,706</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 336,144,866</u>
Valores de empresas extranjeras:										
IFN:										
Del sector no financiero	\$ 19,999,131	-	7,577,751	-	27,576,882	23,170,490	-	6,109,130	-	29,279,620
	<u>\$ 19,999,131</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 7,577,751</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 27,576,882</u>	<u>\$ 23,170,490</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 6,109,130</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 29,279,620</u>
Total	<u>\$ 1,977,186,434</u>	<u>\$ 61,416,209</u>	<u>\$ 28,461,556</u>	<u>\$ (829,939)</u>	<u>\$ 2,066,236,260</u>	<u>\$ 1,339,109,728</u>	<u>\$ 33,481,152</u>	<u>\$ (6,880,517)</u>	<u>\$ (3,485,585)</u>	<u>\$ 1,362,224,776</u>
Total de deudores por intereses		<u>\$ 61,416,209</u>					<u>\$ 33,481,152</u>			
Total de incremento (decremento) por valuación, neta			<u>\$ 28,461,556</u>					<u>\$ (6,880,517)</u>		
Total de deterioro de valores				<u>\$ (829,939)</u>					<u>\$ (3,485,585)</u>	
Deudor por reporte										
BONDESF	\$ 54,210,551	-	-	-	54,210,551	25,856,533	-	-	-	25,856,533
CETES	1,983,296	-	-	-	1,983,296	-	-	-	-	-
BONOS	-	-	-	-	-	7,138,013	-	-	-	7,138,013
BPA182	-	-	-	-	-	1,942,444	-	-	-	1,942,444
BPA091	-	-	-	-	-	856,464	-	-	-	856,464
BONDES0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>\$ 56,193,807</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 56,193,807</u>	<u>\$ 35,792,454</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 35,792,454</u>

(Continúa)



Skandia Life, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Pesos)

Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito representa la pérdida potencial que un emisor de instrumento financiero puede causar a la contraparte, al no cumplir con sus obligaciones, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y las inversiones en instrumentos de deuda.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

(La reversión) el deterioro de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en la UI, reconocido en resultados durante 2025 y 2024, fue \$(2,655,646) y \$ 2,572,781, respectivamente.

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

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, este rubro se analiza como se muestra a continuación:

	2025	2024
Vida:		
Individual	\$ 321,207	275,238

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, este rubro representa el 0.01% para ambos ejercicios del activo total y tiene una antigüedad menor a 45 días en ambos años.

Otros-

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, este rubro se integra como se muestra a continuación:

	2025	2024
Grupo Senda, S. A. de C. V. (Senda)	\$ 67,811,804	67,811,804
Deudores por administración de fondos (nota 17)	78,427,620	47,925,385
Deudores por cobranza pendiente de aplicar de fideicomisos (nota 17)	254,951,524	355,278,899
IVA pagado por aplicar	3,801,715	3,424,548
Deudor por liquidación de inversiones	7,651,309	7,315,009
Anticipos	1,211,632	2,299,132
Skandia Seguros Vida (nota 6)	763,122	763,122
Depósitos en garantía	123,711	123,712
Otros	8,118,609	9,577,259
	\$ 422,861,046	494,518,870

(Continúa)



Skandia Life, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Pesos)

Estimación para castigos-

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, este rubro se integra como se muestra a continuación:

		2025	2024
Senda	\$	67,811,804	67,811,804
Anticipos		124,396	124,396
Otros		13,301,563	13,730,385
	\$	81,237,763	81,666,585

(8) Reaseguro-

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

De acuerdo con las disposiciones de la Comisión, las primas cedidas a los reaseguradores que no tengan registro autorizado serán consideradas como retenidas para el "Requerimiento de capital de solvencia" y algunas reservas.

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

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los saldos por cobrar y pagar a reaseguradores se analizan como se muestran a continuación:

		2025	2024
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Hannover Rück Se	\$	473,705	-
<u>Cuentas por pagar</u>			
RGA Reinsurance Company	\$	1,659,518	1,478,417
General Reinsurance AG		3,969	1,706
Hannover Rück Se		-	2,302,984
Total por pagar	\$	1,663,487	3,783,107

Durante 2025 y 2024, la Institución realizó operaciones de reaseguro cedido por \$41,662,831 y \$37,888,611, respectivamente.

(Continúa)



Skandia Life, S. A. de C. V.
Notas a los estados financieros
(Pesos)

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

El mobiliario y equipo de la Institución al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se analiza como se muestra a continuación:

	2025	2024
Mobiliario y equipo de oficina	\$ 2,058,504	2,058,504
Activos por derecho de uso (nota 14)	10,932,912	10,932,912
Equipo de cómputo	19,340,411	19,241,692
	32,331,827	32,233,108
Menos depreciación acumulada	19,007,440	17,067,862
Menos depreciación acumulada de activos por derechos de uso (nota 14)	4,613,239	3,874,312
	\$ 8,711,148	11,290,934

La depreciación cargada en el ejercicio 2025 y 2024 de mobiliario y equipo ascendió a \$1,939,578 y \$2,377,684, respectivamente.

La depreciación cargada en el ejercicio de 2025 y 2024 de activos por derecho de uso ascendió a \$ 1,268,242 y \$1,551,496, respectivamente.

Diversos-

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, este rubro se integra como se muestra a continuación:

	2025	2024
Pagos anticipados	\$ 1,287,403	1,220,891
Impuestos pagados por anticipado	42,074,334	34,299,860
Participación en utilidades diferidas (nota 15)	6,923,414	7,063,455
Impuesto a la utilidad diferido (nota 15)	20,595,696	19,278,029
	\$ 70,880,847	61,862,235

Activos amortizables, neto-

El rubro de "Activos amortizables, neto" al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se integra como se muestra a continuación:

	2025	2024
Gastos de instalación	\$ 9,267,241	9,267,241
Otros conceptos por amortizar	20,670,493	20,670,493
	29,937,734	29,937,734
Menos:		
Amortización acumulada	24,147,680	21,194,108
	\$ 5,790,054	8,743,626

(Continúa)



Skandia Life, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Pesos)

La amortización cargada en el ejercicio 2025 y 2024 por los activos intangibles ascendió a \$2,953,572, en ambos años.

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

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, este rubro se integra como se muestra a continuación:

	2025	2024
Agentes, cuenta corriente	\$ 13,202,376	8,866,106

Diversos-

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, este rubro se integra como se muestra a continuación:

	2025	2024
Provisiones	\$ 27,605,056	12,226,880
Depósitos no identificados	5,918,875	2,519,207
AIVA TPA Services, S. A. (AIVA)	530,083	1,843,375
Skandia Servicios	3,490,738	-
Otros	14,513,048	642,686
Acreedores por contratos de arrendamiento (nota 14)	6,632,299	7,127,996
	\$ 58,690,099	24,360,144

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

El importe de las primas emitidas por la Institución al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se analiza cómo se menciona a continuación:

	2025	2024
Prima emitida:		
De renovación	\$ 283,127,681	252,704,017
De primer año	575,552,811	269,807,363
	\$ 858,680,492	522,511,380

Primas anticipadas-

Al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, la Institución no emitió primas anticipadas cuya vigencia iniciará en el ejercicio 2025 o 2024, respectivamente.

(Continúa)



Skandia Life, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Pesos)

(12) Base de Inversión, RCS y capital mínimo pagado (No auditado)-

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

Base de Inversión - Es la suma de las reservas técnicas y los recursos de los fondos del seguro de vida inversión.

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

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

Capital mínimo pagado - Es un requerimiento de capital que debe cumplir la Institución por cada operación o ramo que se le autorice (ver nota 16b).

A continuación, se presenta la cobertura de los requerimientos antes mencionados:

Cobertura de requerimientos estatutarios						
Requerimiento Estatutario	Sobrante			Índice de Cobertura		
	2025	2024	2023	2025	2024	2023
Reservas técnicas ¹	\$645,123,622	\$493,448,900	\$443,994,569	1.46	1.57	1.61
Requerimiento de capital de solvencia ²	\$594,072,359	\$382,526,959	\$345,587,115	6.51	4.43	4.61
Capital mínimo pagado ³	\$1,008,348,869	\$947,268,390	\$908,396,155	18.73	18.41	18.43

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

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

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.

(Continúa)



Skandia Life, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Pesos)

(13) Beneficios a los empleados-**a) Beneficios directos a corto y largo plazo-**

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

Los beneficios se basan en los años de servicio y en el monto de la compensación de los empleados.

Los componentes del costo de beneficios definidos por prima de antigüedad e indemnización legal por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, se muestran a continuación:

	Post empleo	
	2025	2024
Costo del servicio actual (CLSA)	\$ 139,816	266,961
Intereses netos sobre el pasivo neto por beneficios definidos (PNBD)	211,406	140,605
Costo de beneficios definidos	351,222	407,566
Pérdidas actuariales	418,870	-
Costo del servicio pasado por traspaso de personal entre compañías	(791,668)	-
Remediciones generadas en el año reconocidas en resultados	-	384,174
Costo de beneficios definidos en los resultados del período	\$ (21,576)	791,740
Saldo inicial del PNBD	\$ 2,092,840	1,629,632
Costo de beneficios definidos	(21,576)	791,740
Pagos con cargo al PNBD	-	(328,532)
Saldo final del PNBD y situación financiera de la obligación	\$ 2,071,264	2,092,840

Las tasas reales utilizadas en las proyecciones actuariales al 31 de diciembre de 2025 y 2024 son:

	2025	2024
Tasa de descuento utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones	9.70%	10.20%
Tasa de incremento en los niveles de sueldos futuros (promedio)*	5.57%	5.07%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores (aplicable a beneficios al retiro)	13 años	16 años

* Incluye concepto de carrera salarial.

(Continúa)



Skandia Life, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Pesos)

(14) Activos por derechos de uso y pasivos por arrendamiento-

La Institución arrienda inmuebles. Los arrendamientos generalmente se ejecutan por un período de 10 años, con una opción para renovar el arrendamiento después de esa fecha. Los pagos de arrendamiento se renegocian cada cinco años para reflejar el mercado de renta. Algunos arrendamientos prevén pagos de alquiler adicionales que se basan en cambios en los índices de precios locales. Para ciertos arrendamientos, la Institución tiene restricciones para celebrar acuerdos de subarrendamiento.

A continuación, se presenta información sobre arrendamientos para los cuales la Institución es un arrendatario.

Activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso relacionados con edificios arrendados se integran por lo siguiente:

	2025	2024
Saldo al 1 de enero	\$ 7,058,600	7,163,957
Adiciones	529,315	1,446,139
Depreciación del año	(1,268,242)	(1,551,496)
Saldo al 31 de diciembre	\$ 6,319,673	7,058,600

Montos reconocidos en resultados:

<u>Arrendamientos bajo la NIF D-5</u>	2025	2024
Intereses de pasivos por arrendamientos	\$ 483,924	739,006

Las salidas de efectivo totales por arrendamiento durante 2025 y 2024 fueron de \$1,547,735 y \$1,701,475, respectivamente.

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

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

(Continúa)



Skandia Life, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Pesos)

a) Impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en las utilidades

El gasto (beneficio) por impuestos a la utilidad al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se integra como se muestra a continuación:

	2025	2024
ISR		
En resultados del periodo:		
ISR sobre base legal	\$ -	1,801,093
ISR diferido	(10,132,302)	520,648
	\$ (10,132,302)	2,321,741
En el capital contable- ISR diferido	\$ 8,814,635	(548,119)

El gasto (beneficio) de impuestos atribuible a la utilidad por operaciones continuas antes de impuestos a la utilidad, fue diferente del que resultaría de aplicar la tasa de 30% de ISR a la utilidad antes de impuestos a la utilidad como resultado de las partidas que se mencionan a continuación:

	2025	2024
Gasto "esperado"	\$ 8,218,712	14,119,024
Incremento (reducción) resultante de:		
Efecto fiscal de la inflación, neto	(11,584,418)	(12,604,837)
Gastos no deducibles	1,696,140	3,636,159
Reserva de riesgos en curso	(4,285,855)	(4,875,659)
Otros, neto	(4,176,881)	2,047,054
Gasto (beneficio) por impuestos a la utilidad	\$ (10,132,302)	2,321,741

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la PTU causada fue determinada conforme al proceso establecido en el decreto publicado en el Diario Oficial de la Federación (DOF) el 23 de abril de 2021 y por el cual se reforman, adicionan y derogan diversas disposiciones en materia laboral y fiscal relativas a la subcontratación personal y asciende a:

	2025	2024
PTU		
En resultados del periodo:		
PTU sobre base legal	\$ -	847,888
PTU diferida	(337,240)	657,595
	\$ (337,240)	1,505,483
En el capital contable- PTU diferida	\$ 477,281	(3,923,550)

(Continúa)



Skandia Life, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Pesos)

La tasa de PTU causada en 2024, fue de 10%, es el resultado de dividir el importe de la PTU causada en el periodo conforme a la tasa legal vigente (10%) y los límites establecidos en la legislación aplicable, entre el importe de PTU determinado aplicando la tasa legal (10%) y multiplicando el resultado por esa misma tasa legal vigente.

Los efectos de impuestos a la utilidad de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos de impuestos a la utilidad diferidos, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se detallan a continuación:

	2025		2024	
	ISR	PTU	ISR	PTU
Activos diferidos:				
Estimación para castigos	\$ 4,027,788	1,342,596	4,156,434	1,385,478
Activo fijo, neto	135,051	45,017	-	-
Activos amortizables, neto	365,523	121,841	76,298	25,433
Provisiones	26,113,830	8,704,610	11,467,946	3,822,649
Arrendamiento	93,787	31,263	394,567	131,522
Beneficios a empleados	154,786	109,777	297,819	187,308
PTU corriente	499,673	166,558	523,119	-
Deterioro de valores	248,982	82,994	1,045,676	348,559
Perdidas fiscales por amortizar	1,878,961	-	-	-
Valuación de inversiones	-	-	2,064,156	688,052
Pagos anticipados	-	-	1,756,235	585,412
Total de activos diferidos brutos	33,518,381	-	-	-
Menos reserva de valuación	1,878,961	-	-	-
Activos diferidos netos	31,639,420	10,604,656	21,782,250	7,174,413
Pasivos diferidos:				
Pagos anticipados	(386,220)	(128,740)	-	-
Activo fijo, neto	-	-	(332,873)	(110,958)
PTU diferida	(2,119,037)	(706,346)	(2,171,348)	-
Valuación de inversiones	(8,538,467)	(2,846,156)	-	-
Total de pasivos diferidos	(11,043,724)	(3,681,242)	(2,504,221)	(110,958)
Activo diferido, neto	\$ 20,595,696	6,923,414	19,278,029	7,063,455

El cambio neto en la reserva de valuación, por el año terminado el 31 de diciembre de 2025, fue un incremento de \$1,878,961, al 31 de diciembre de 2024 no había reserva de valuación. Para evaluar la recuperación de los activos diferidos, la Administración considera la probabilidad de que una parte o el total de ellos, no se recupere. La realización final de los activos diferidos depende de la generación de utilidad gravable en los periodos 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.

(Continúa)



Skandia Life, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Pesos, excepto cuando se indica lo contrario)

Al 31 de diciembre de 2025 las pérdidas fiscales por amortizar expiran como se muestra a continuación:

Año	Importe actualizado al 31 de diciembre de 2025
2035	\$ 6,263,206

(16) Capital contable-

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

(a) Estructura del capital social-

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el capital social está integrado por 66,949 acciones ordinarias nominativas, cada una con un valor de \$7,000 y 39,327 acciones correspondientes al capital social fijo por \$275,289,000, 27,621 acciones correspondientes al capital social variable por \$193,347,000 y 1 acción ordinaria, nominativa con valor de \$7,000, de la serie "M" íntegramente suscrita y pagada correspondiente al capital social fijo por \$7,000.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 Skandia Controladora, posee 39,327 acciones de la serie "E" del capital fijo sin derecho a retiro y 27,621 acciones de la serie "E" del capital variable sin derecho a retiro, adicionalmente Skandia Asistencia posee una acción serie "M" del capital fijo.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la estructura del capital contable se integra como se muestra a continuación:

2025	Nominal	Revaluación	Total
Capital social	\$ 468,643,000	8,779,819	477,422,819
Aportaciones para futuros aumentos de capital	275	24	299
Déficit por valuación	(26,891,570)	-	(26,891,570)
Resultado de ejercicios anteriores	577,151,518	(2,445)	577,149,073
Resultado del ejercicio	37,528,008	-	37,528,008
Suma del capital contable	\$ 1,056,431,231	8,777,398	1,065,208,629

(Continúa)



Skandia Life, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Pesos, excepto cuando se indica lo contrario)

2024		Nominal	Revaluación	Total
Capital social	\$	468,643,000	8,779,819	477,422,819
Aportaciones para futuros aumentos de capital		275	24	299
Déficit por valuación		(52,893,427)	-	(52,893,427)
Resultado de ejercicios anteriores		532,409,846	(2,445)	532,407,401
Resultado del ejercicio		44,741,672	-	44,741,672
Suma del capital contable	\$	992,901,366	8,777,398	1,001,678,764

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

De acuerdo con la Ley y con los estatutos de la Institución, no podrán ser accionistas de la aseguradora, directamente o a través de interpósita persona: a) gobiernos o dependencias oficiales extranjeras, y b) instituciones de crédito, sociedades mutualistas de seguros, casas de bolsa, organizaciones auxiliares del crédito, sociedades operadoras de sociedades de inversión y casas de cambio.

La Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) podrá autorizar la participación en el capital social pagado de la Institución, a entidades aseguradoras, reaseguradores y reafianzadores del exterior, así como a personas físicas o morales extranjeras distintas de las mencionadas en el párrafo anterior.

(b) Capital mínimo pagado-

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

Al 31 de diciembre de 2025, la Institución tiene cubierto el capital mínimo requerido que asciende a \$56,859,760 equivalente a 6,816,974 UDI, valorizadas a \$8.340909, que era el valor de la UDI al 31 de diciembre de 2024.

Al 31 de diciembre de 2024, la Institución tiene cubierto el capital mínimo requerido que asciende a \$54,410,373 equivalente a 6,816,974 UDI, valorizadas a \$7.981602, que era el valor de la UDI al 31 de diciembre de 2023.

(c) Restricciones al capital contable-

De acuerdo con las disposiciones de la Ley, de las utilidades separarán, por lo menos, un 10% para constituir un fondo de reserva, hasta alcanzar una suma igual al importe del capital pagado. Al 31 de diciembre de 2025, dicho fondo ordinario no ha sido constituido.

De conformidad con disposiciones de la Comisión, los resultados por valuación de inversiones en valores que se reconozcan antes de que se redima o venda la inversión tendrán el carácter de no realizados y, consecuentemente, no serán susceptibles de capitalización ni de reparto de dividendos entre sus accionistas, hasta que se realicen en efectivo.

(Continúa)



Skandia Life, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Pesos)

El importe actualizado, sobre bases fiscales, de las aportaciones efectuadas por los accionistas, puede reembolsarse a los mismos sin impuesto alguno, en la medida en que dicho monto sea igual o superior al capital contable.

Las utilidades sobre las que no se ha cubierto el ISR, y las otras cuentas del capital contable, originarán un pago de ISR, en caso de distribución, a la tasa de 30%, por lo que los accionistas solamente podrán disponer del 70% de esos importes. El 1o. de enero de 2014 entró una nueva Ley y establece un impuesto del 10% por las utilidades generadas a partir de 2014 a los dividendos que se pagan a residentes en el extranjero y a personas físicas.

(d) Utilidad integral-

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la utilidad integral, que se presenta en el estado de cambios en el capital contable, incluye:

	2025	2024
Utilidad del ejercicio	\$ 37,528,008	44,741,672
Resultado por valuación de IFCV	24,981,283	1,079,379
ISR y PTU diferido por superávit por valuación de IFCV	(8,814,635)	4,471,669
Superávit en la valuación de la reserva de riesgos en curso de seguros de vida de largo plazo	9,835,209	(9,138,175)
Total	\$ 63,529,865	41,154,545

(17) Fondos en administración-

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los valores en depósito registrados en cuentas de orden ascienden a \$109,444,193 y \$140,881,233, respectivamente, que corresponden a depósitos de cuentas bancarias de terceros por los contratos de fideicomiso.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los fondos de los fideicomisarios registrados en cuentas de orden ascienden a \$78,529,312,857 y \$70,675,309,794, respectivamente, que corresponden a contratos de fideicomiso para la administración de reservas para fondos de pensiones o jubilación de personal de terceros, complementarios a los que establece la Ley del Seguro Social.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Institución obtuvo ingresos por \$155,607,459 y \$115,129,000, respectivamente, por la administración de fondos y servicios, mismos que se presentan en el rubro de "Gastos administrativos y operativos, neto", dentro del estado de resultados.

Los saldos por cobrar a los fideicomisos y por la operación de la administración de fideicomisos, se registran en el rubro de "Deudores" en la cuenta de "Otros", por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, los saldos por concepto de deudores por cobranza ascendieron a \$254,951,524 y \$355,278,899, respectivamente, y los saldos por concepto de deudores por la operación de la administración de fideicomisos ascendieron a \$78,427,620 y \$47,925,385, respectivamente (ver nota 7).

(Continúa)



Skandia Life, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Pesos)

(18) Compromisos y pasivos contingentes-

- (a) La Institución ha celebrado contratos por la prestación de servicios de arrendamiento, por los inmuebles donde se ubican sus oficinas corporativas. Durante los ejercicios 2025 y 2024, los pagos por este concepto ascendieron a \$1,547,735 y \$1,701,475, respectivamente (nota 14).
- (b) La Institución se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones, que se espera no tengan un efecto desfavorable importante en su situación financiera y resultados de operación futuros.
- (c) Existe un pasivo contingente derivado de las obligaciones laborales que se mencionan en la nota 3(l).
- (d) La Institución tiene celebrado un contrato de prestación de servicios administrativos con AIVA, los gastos por servicios por los años terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024, ascendieron a \$1,157,525 y \$1,843,375, respectivamente.
- (e) La Institución celebró el 1º de septiembre de 2022, un contrato de prestación de servicios por concepto de gastos administrativos y de intermediación con Skandia Servicios, por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, los gastos de servicios por concepto de gastos administrativos ascendieron a \$79,955,601 y \$53,819,527, respectivamente y los gastos de servicios por concepto de intermediación ascendieron a \$65,711,370 y \$62,966,697, respectivamente (nota 5).
- (f) De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del impuesto sobre la renta presentada.
- (g) De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables. En caso de que las autoridades fiscales revisaran los precios y rechazaran los montos determinados, podrían exigir, además del cobro del impuesto y accesorios que correspondan (actualización y recargos), multas sobre las contribuciones omitidas, las cuales podrían llegar a ser hasta de 100% sobre el monto actualizado de las contribuciones.

(19) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

El 8 de enero de 2024 fue publicada en el Diario Oficial de la Federación la Circular Modificatoria 17/23 que establece que las NIF D-1 "Ingresos por contratos con clientes" y D-2 "Costos por contratos con clientes", emitidas por el CINIF, entrarán en vigor el 1 de enero de 2025, sin embargo, la Comisión se encuentra en proceso de emitir las reglas particulares para que las instituciones de seguros se encuentren en posibilidad de llevar a cabo la adecuación en sus procesos contables para la aplicación de dichas NIF. La Administración estima que la adopción de estas NIF no generará efectos importantes, sin embargo, dicha evaluación se puede ver modificada una vez que la Comisión publique dichas reglas particulares.

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

NIF A-2 Incertidumbres sobre negocio en marcha- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2026, permitiendo su aplicación anticipada. Establece los requerimientos aplicables a una entidad cuando se trata de un negocio en marcha o cuando no es un negocio en marcha, conforme se menciona a continuación:

(Continúa)



Skandia Life, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Pesos)

Si es negocio en marcha, debe utilizar las NIF en su conjunto para la preparación de sus estados financieros y, de acuerdo con el supuesto en que se ubique de los aquí mencionados, se requiere:

- *negocio en marcha sin incertidumbres importantes*: No es necesario que realice una revelación explícita a este respecto;
- *negocio en marcha con incertidumbres importantes*: revelar las incertidumbres importantes, las acciones de mitigación y juicios y supuestos empleados por la administración como parte de la evaluación sobre la capacidad de la entidad para continuar como negocio en marcha; o
- *negocio en marcha en reorganización legal*: revelar que la entidad está en proceso de reorganización legal y, en materia de presentación, en el estado de situación financiera se requiere separar los pasivos sujetos a convenio, mientras que en el estado de resultado integral se requiere separar los efectos de ganancia o pérdida a consecuencia de la reorganización.

Si no es negocio en marcha, para la preparación de sus estados financieros debe utilizarse el valor neto de realización para la valuación de activos y pasivos; permite reconocer activos intangibles que antes no se habían reconocido, siempre y cuando puedan valuarse confiablemente y se espere que generarán beneficios económicos a la entidad como consecuencia de la liquidación. Cambia el requerimiento de estados financieros básicos para solo requerir el estado de activos (pasivos) netos en liquidación y el estado de cambios en los activos netos (pasivos) netos en liquidación.

La Administración estima que la adopción de esta nueva NIF no generará efectos importantes.

NIF B-1 Bases para la preparación de los estados financieros- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2028, permitiendo su aplicación anticipada para los ejercicios que inicien el 1 de enero de 2027. Deja sin efecto la NIF B-1, Cambios contables y correcciones de errores. Busca alinear la norma con las Normas de Contabilidad NIIF, específicamente NIC 8 y NIIF 18 que entrarán en vigor en 2027, y fortalecer los criterios para selección, aplicación y revelación de políticas contables, promoviendo transparencia y consistencia en la preparación de estados financieros. Principales cambios:

- Amplia su alcance y redefine su objetivo: ahora establece las bases generales para la preparación y presentación de estados financieros, no solo cambios contables y correcciones de errores.
- Elimina el concepto genérico “cambio contable”, dando tratamiento específico a estimaciones, reclasificaciones y estructura de la entidad.
- Incorpora las políticas contables como eje central, con reglas para su definición, cambios y revelación.
- Incorpora normas generales de preparación, presentación y revelación en los estados financieros, que antes se incluían en el marco conceptual.

La Administración estima que la adopción de esta nueva NIF no generará efectos importantes.

(Continúa)



Skandia Life, S. A. de C. V.

Notas a los estados financieros

(Pesos)

Mejoras a las NIF 2025 y 2026

En diciembre de 2025 y 2024, el CINIF emitió los documentos llamados “Mejoras a las NIF 2026” y “Mejoras a las NIF 2025”, respectivamente, que contienen modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. La principal mejora que genera cambios contables es la siguiente:

NIF C-19 Instrumentos financieros por pagar- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º de enero de 2026, permitiendo su aplicación anticipada en 2024. Cualquier cambio que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1. Esta mejora adiciona ciertos requisitos para dar de baja un pasivo financiero cuando se realiza su pago en efectivo utilizando un sistema de pagos electrónico. La Administración estima que la adopción de esta mejora a las NIF no generará efectos importantes.

La Administración estima que la adopción de estas mejoras a las NIF no generará efectos importantes.



SKANDIA LIFE, S.A. DE C.V. REPORTE SOBRE LA SOLVENCIA Y CONDICIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

I. Resumen Ejecutivo

Skandia Life, S. A. de C. V. (la Institución) tiene como objetivo principal celebrar contratos de seguro de vida, dentro de sus actividades se destaca su actuación como fiduciaria en fideicomisos a los que se afectan recursos relacionados con planes de pensiones privados, cajas y fondos de ahorro.

Skandia Life es subsidiaria de Skandia Controladora, S.A. de C.V. (Skandia Controladora) quien posee el 99.99% de su capital social. La controladora principal del ente económico al que pertenece Skandia Controladora es CMIG Internacional (la Controladora).

El Área de Gestión de Riesgos Financieros cuenta con una metodología para la cuantificación y análisis de los riesgos de mercado, desarrollada por la firma RiskMetrics la Administración de Riesgos Operativos y las políticas que contiene se constituyen en un elemento dentro de la estructura del Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR) de Skandia Life, siguiendo el marco jurídico de las disposiciones de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, siendo además consistentes con los estándares internacionales de sistemas de Gobierno Corporativo y de Administración de Riesgos: Basilea II, Control Interno COSO (Comité of Sponsoring Organizations of the Tradeway Commission), entre otros.

La compañía adoptó la estructura organizacional que contempla la gobernabilidad y supervisión de los negocios de la compañía a través de tres líneas de defensa.

El cálculo de reservas técnicas se determina con los márgenes de riesgo y se suman a los mejores estimadores, con excepción de la reserva de flexibles, la cual se compone del valor del fondo (mismo que es mayor que la suma del mejor estimador y el margen de riesgo para estos tipos de productos), para constituir la reserva total. El cálculo del mismo se basa en el Requerimiento de Capital de Solvencia, la duración de las pólizas y un costo de capital. La metodología utilizada está apegada a las disposiciones de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas y procedimientos de comunicación de la información al consejo de administración y comités regulatorios.

La función actuarial cuenta con sistemas de apoyo que permiten la generación de la información y aseguramiento, así como una metodología alineada con estos sistemas.

Con base en lo establecido en la Ley de Instituciones de Seguros y de Fianzas y en la Circular Única de Seguros y Fianzas, a continuación, se presenta el informe sobre la solvencia y condición financiera correspondiente al ejercicio 2025.

II. Descripción General del Negocio y Resultado

a) Del negocio y su entorno:

- **Situación Jurídica:**

Skandia Life S.A. de C.V. es una entidad autorizada para operar seguros de Vida, debidamente constituida bajo la escritura pública no. 66,340 de fecha 31 de marzo de 1995, ante la fe del licenciado Joaquín F. Oseguera, titular de la notaría pública no. 99 de la Ciudad de México, con domicilio fiscal en Ferrocarril de Cuernavaca No. 689, planta baja, Colonia Ampliación Granada, C.P. 11529, Alcaldía Miguel Hidalgo, Ciudad de México.

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

SKANDIA CONTROLADORA, S.A. DE C.V.	99.9%
OM LAM UK LIMITED	0.1%

La tenencia accionaria es la siguiente:

Accionista	Acciones Serie "E" Clase I (Capital Fijo)	Acciones Serie "E" Clase II (Capital Variable)	Acciones Serie "M" Clase I (Capital Fijo)	Total de Acciones
SKANDIA CONTROLADORA, S.A. DE C.V. RFC: OMM171221BJ7	39,327	27,621	-	66,948
OM LAM UK LIMITED XEXX010101000	-	-	1	1
TOTAL:	39,327	27,621	1	66,949

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

Ramo autorizado: Vida
Cobertura: Nacional

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

Compañía	Operación	2025
Ingresos:		
Skandia Operadora de Fondos, S.A. de C.V., SOFI	Administración de activos	\$ 6.0
Gastos:		
Skandia Servicios, S.A. de C.V.	Servicios administrativos	\$ 79.9
Skandia Controladora, S.A. de C.V.	Servicios administrativos	\$ 2.5
Total gastos		\$ 82.4
Costo de adquisición:		
Skandia Servicios, S.A. de C.V.	Servicios de intermediación	\$ 65.7
*Cifras en millones de pesos		

El saldo por cobrar y por pagar a partes relacionadas se integra como sigue:

Compañía	2025
Cuentas por cobrar:	
Skandia Seguros de Vida, S.A.	\$ 0.8
Cuentas por pagar:	
Skandia Servicios, S.A. de C.V.	\$ 3.5
*Cifras en millones de pesos	

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

Al 31 de diciembre de 2025 Skandia Controladora, posee 39,327 acciones de la serie "E" del capital fijo sin derecho a retiro y 27,621 acciones de la serie "E" del capital variable

sin derecho a retiro, adicionalmente OM LAM UK LIMITED posee una acción de la serie “M” del capital fijo.

Estructura legal y organizacional del grupo y demás asuntos importantes de las subsidiarias y filiales.

Skandia Life es subsidiaria de Skandia Controladora, S.A. de C.V., quien posee el 99.99% de su capital social. La controladora principal del ente económico al que pertenece Skandia Controladora es CMIG Internacional.

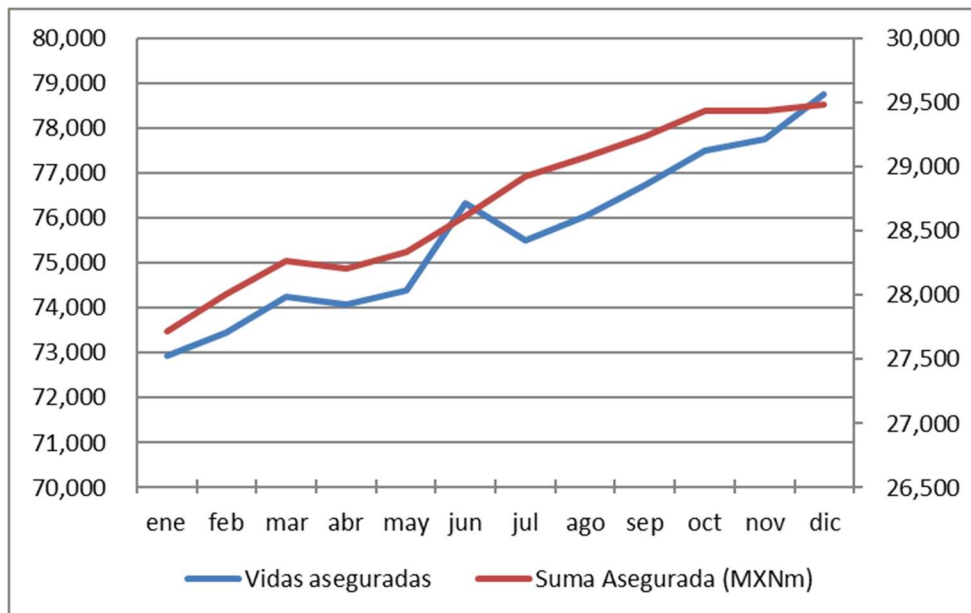
b) Del desempeño de las actividades de suscripción

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

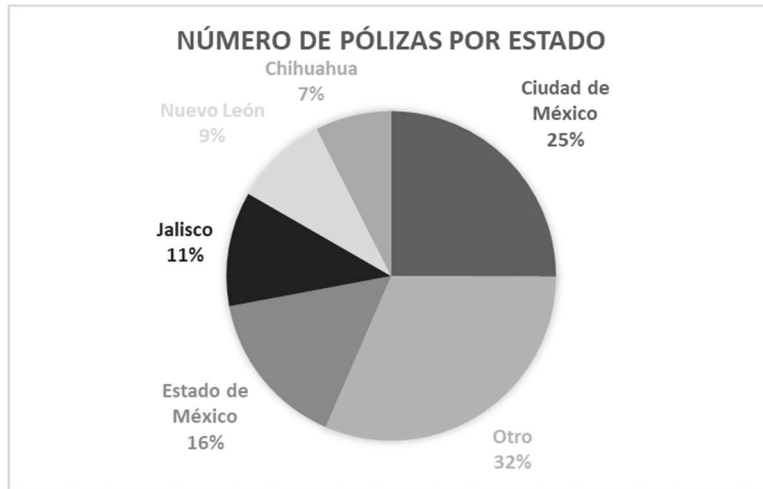
Ramo: Vida
Subramo: Vida Individual.

El número de vidas aseguradas continuó creciendo durante el 2025. Para el ejercicio 2025 las Sumas Aseguradas de la cartera Individual continúan creciendo debido a la emisión de pólizas.

La gráfica muestra este incremento de vidas aseguradas y suma asegurada para el ejercicio 2025.



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

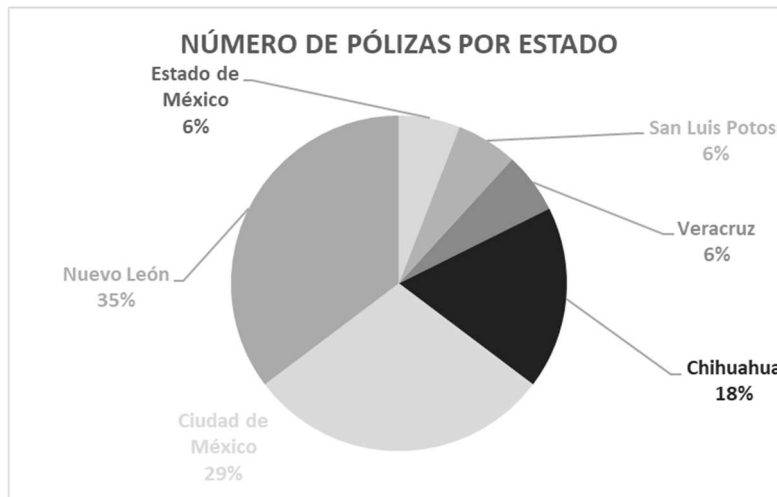


Se puede apreciar que el 41% de las pólizas provienen de la Ciudad de México y del Estado de México. El rubro “otros” se compone los demás estados para los cuales la concentración de pólizas es menor al 5%.

Subramo: Vida Grupo.

En cuanto a Vida Grupo, el número de pólizas es 17, 7 que corresponden a Grupo Vida Ahorro, 2 a Vida Grupo Supervivencia y 8 a Corporativos. Las pólizas son autoadministradas por lo que la variación de vidas aseguradas puede no seguir algún patrón de crecimiento durante el año.

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



Se puede observar que la mayoría de las pólizas provienen de la Ciudad de México, Chihuahua y Nuevo León.

Costos de Adquisición y siniestralidad o reclamaciones del ejercicio que se trate comparado con el ejercicio anterior por ramo, subramo y área geográfica

Durante el 2025 se registraron 152 siniestros, de los cuales 13% fueron declinados; por otra parte, los siniestros pagados representan el 84% quedando como pendiente de pago el 3% de los casos. El monto de los siniestros pagados durante el ejercicio 2025 fue de \$44,342,216 que es 56% mayor al ejercicio 2024.

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

SUBRAMO	NÚMERO DE INDEMNIZACIONES	SUMA ASEGURADA PAGADA
GRUPO	6	205,925
INDIVIDUAL	146	43,959,091
TOTAL	152	44,165,016

En la siguiente grafica se muestra la distribución por estado de los siniestros reportados en el 2025.



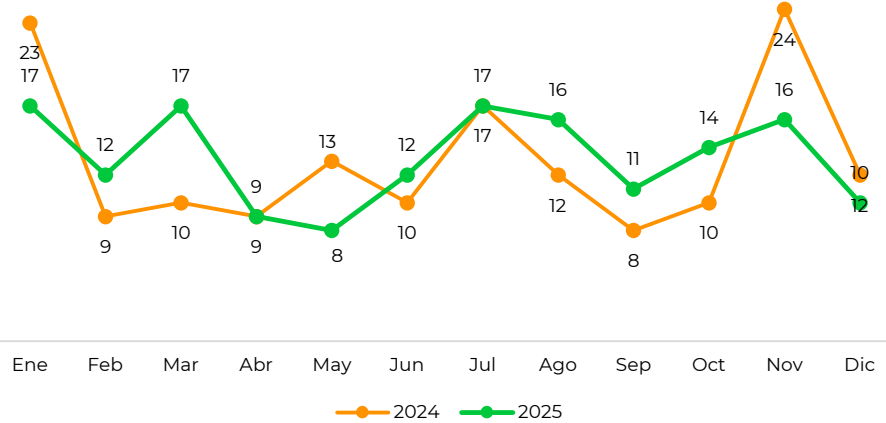
Los estados que representan menos del 5% de los siniestros se clasificaron como "Otros".

1. Comportamiento Anual

Durante 2025 se recibieron 159 avisos de siniestros, de los cuales 157 fueron concluidos. Se considera un siniestro como concluido cuando se ha recibido la documentación necesaria para reclamar el beneficio de suma asegurada. El índice de efectividad fue de 99%, es decir, fueron pagados a los beneficiarios.

En comparación con el año 2024, en 2025 se registró un incremento del 1.27% en los siniestros reportados, Se destaca que los meses de **enero, marzo y julio fueron** los que presentaron el mayor número de reclamaciones.

Siniestros

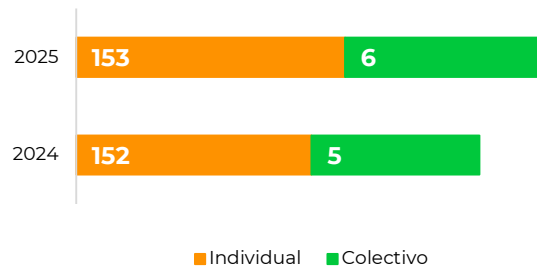


2. Sector, Edad y Género por asegurado

En el año 2024, la reclamación de seguros individuales marcó notablemente la tendencia con un total de 152 siniestros, superando el número de siniestros del seguro colectivo, el cual registró 5 ingresos.

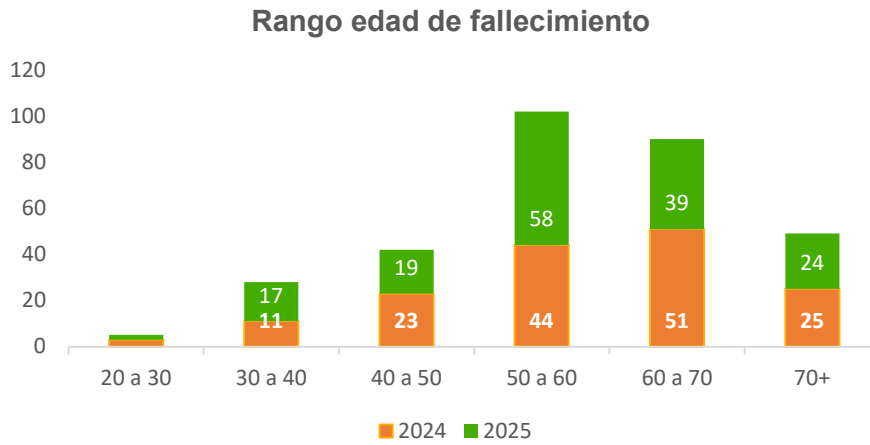
En 2025, esta tendencia se mantuvo, con 153 ingresos en el sector individual frente a 6 en el seguro colectivo.

Sub-ramo

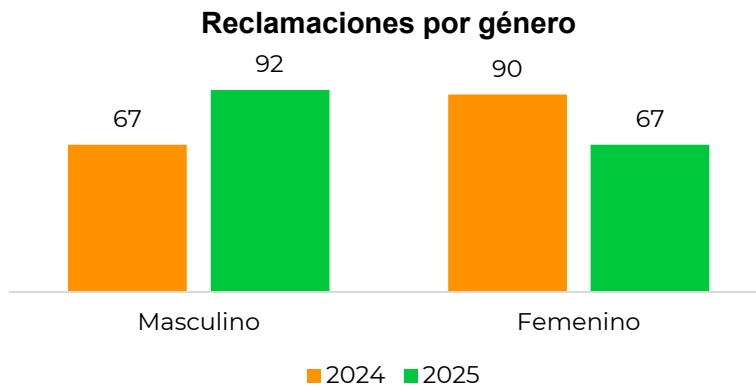


En 2025, si bien los siniestros continuaron concentrándose en rangos de edad similares a los observados en 2024, se identificó un cambio en el orden de los grupos con mayor incidencia. Mientras que en 2024 la mayor concentración de siniestros se registró en el rango de 60 a 70 años, en 2025 ésta se desplazó al grupo de 50 a 60 años. De forma consistente, el grupo de 60 a 70 años pasó a ocupar el segundo lugar en incidencia, en

contraste con 2024, cuando dicha posición correspondía al rango de 50 a 60 años. En el caso del grupo de 70 años o más, la tendencia se mantuvo sin cambios relevantes.



En 2025, el número total de reclamaciones mostró un ligero incremento del 1.27%, alcanzando 159 casos. En cuanto a la distribución por género, se observó un comportamiento inverso respecto al año anterior: el sector masculino concentró el 58% de los casos (92 reclamaciones), mientras que el femenino representó el 42% (67 reclamaciones).



En cuanto a las comisiones totales pagadas en el ejercicio 2025 se presentan como sigue:

- Personas físicas 82.44 millones de pesos
- Personas morales 3.31 millones de pesos

Información sobre el importe total de comisiones contingentes pagadas.

Esta institución de Seguros no realiza pagos por concepto de comisiones contingentes a personas físicas o morales que participen en la intermediación o que intervengan en la contratación de los productos de seguros, adicionales a las comisiones o compensaciones directas en el diseño de los productos.

Para las Instituciones pertenecientes a un Grupo Empresarial, se deberán presentar las operaciones y transacciones relevantes dentro del mismo.

No aplica.

c) Del desempeño de las actividades de inversión

Criterios de valuación.

Instrumentos Financieros Negociables.

Skandia Life considera en las valuaciones de sus operaciones, todas las inversiones realizadas en activos financieros mismos que son valuados a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en resultados (VRCR).

Instrumentos Financieros para Cobrar o Vender.

Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. El ingreso por intereses calculado bajo el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en la utilidad integral. En el momento de la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en la utilidad integral se reclasifican en resultados.

Operaciones de reporto.

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

Información acerca de transacciones significativas con accionistas y directivos relevantes, transacciones con entidades que formen parte del mismo grupo empresarial, reparto de dividendos a los accionistas y la participación de dividendos a los asegurados.

La Institución tiene celebrado un contrato de prestación de servicios por concepto de gastos de intermediación con Skandia Servicios, los gastos de estos servicios por el año terminado al 31 de diciembre de 2025, ascendieron a \$65.7 millones de pesos.

La Institución tiene celebrado un contrato de prestación de servicios por concepto de gastos administrativos con Skandia Servicios, los gastos por servicios por el año terminado al 31 de diciembre de 2025, ascendieron a \$79.9 millones de pesos.

El impacto de la amortización y deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles, así como de los instrumentos financieros.

En el ejercicio 2025 la Institución reconoció un deterioro en las cuentas de instrumentos financieros de deuda a valor razonable de (\$2.66) millones de pesos.

Información sobre las inversiones realizadas en el año en proyectos.

Durante el ejercicio 2025 no se realizaron inversiones en proyectos y/o desarrollos de sistemas para la administración de inversiones.

Los ingresos y pérdidas de inversiones significativas en las entidades del grupo, así como las operaciones y transacciones relevantes dentro del grupo para el rendimiento de las inversiones de la Institución

Durante el ejercicio 2025 no se realizaron operaciones con partes relacionadas dentro del portafolio de inversiones.

d) De los ingresos y gastos de la operación

Ingresos por primas de seguros

Los ingresos por estas operaciones se registran en función a las primas correspondientes a las pólizas contratadas y disminuidos por las primas cedidas en reaseguro; simultáneamente se reconoce la constitución de la reserva de riesgos en curso correspondiente. Al cierre del ejercicio 2025 los ingresos por primas se muestran a continuación:

Resultados (cifras en millones de pesos)	2025
Primas	
Emitidas	\$ 858.7
Menos Cedidas	\$ 41.7
Primas de retención	\$ 817.0
Menos incremento neto de la reserva de riesgos en curso	\$ 555.8
Primas de Retención Devengadas	\$ 261.2

Gastos Operativos

Los gastos de operación en los que incurrió esta institución durante el ejercicio 2025 y que se muestran en el estado de resultados, fueron los siguientes:

Gastos de operación netos (cifras en millones de pesos)		2025
Gastos Administrativos y Operativos	\$	22.4
Remuneraciones y Prestaciones al Personal	\$	52.0
Depreciaciones y Amortizaciones	\$	6.2
Total	\$	80.6

Los gastos administrativos y operativos brutos representan la cantidad de \$244.0 millones de pesos y los ingresos que se integran en el mismo rubro ascienden a \$163.4 millones de pesos quedando como importe neto \$80.6 millones de pesos. Los ingresos se componen por la administración de fondos (operación fiduciaria) \$155.6 millones de pesos e ingresos varios por un importe de \$7.8 millones de pesos.

Al cierre del ejercicio 2025 las principales operaciones con partes relacionadas se muestran a continuación:

Compañía	Operación	2025
Ingresos:		
Skandia Operadora de Fondos, S.A. de C.V., SOFI	Administración de activos	\$ 6.0
Gastos:		
Skandia Servicios, S.A. de C.V.	Servicios administrativos	\$ 79.9
Skandia Controladora, S.A. de C.V.	Servicios administrativos	\$ 2.5
Total gastos		\$ 82.4
Costo de adquisición:		
Skandia Servicios, S.A. de C.V.	Servicios de intermediación	\$ 65.7
*Cifras en millones de pesos		

III. Gobierno Corporativo

a) Del sistema de gobierno corporativo

El Gobierno Corporativo de Skandia Life S.A. de C.V.; es el conjunto de políticas y principios de dirección, administración y supervisión empresarial, así como las estructuras, que garanticen una gestión sana y prudente de las actividades de la Compañía.

La estructura de gobierno corporativo de la compañía garantiza la creación y mantenimiento de un sano ambiente de control, basado en la identificación, administración y mitigación de los riesgos propios de sus operaciones, basado en el recurso humano de la Compañía, con claras responsabilidades y comprometido en la aplicación de las normas, políticas y procedimientos que la misma ha establecido.

La administración de la institución de seguros está encomendada a un Consejo de Administración y a un Director General, en sus respectivas esferas de competencia.

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

Cuenta con los comités siguientes, que han sido aprobados por el propio Consejo de Administración para asegurarse del cumplimiento de las normas y políticas que a cada asunto les compete:

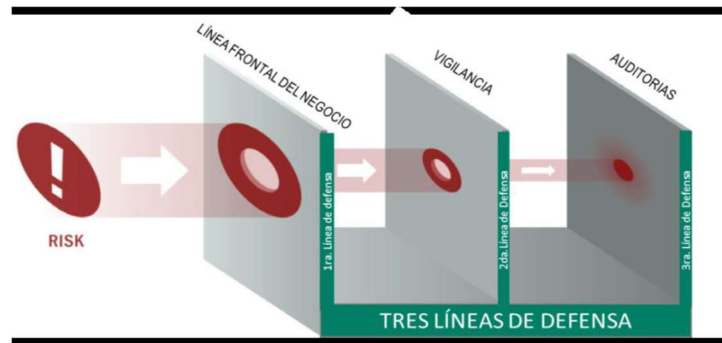
1) Descripción del Gobierno Corporativo

El Sistema de Gobierno Corporativo de la compañía considera el establecimiento de un Sistema de Administración Integral del Riesgo, cuyo funcionamiento es coordinado por el Área de Administración Integral de riesgos que es independiente de las áreas tomadoras del riesgo, dicha área tiene establecidos procesos mediante los cuales evalúa y da seguimiento al perfil de riesgo de la compañía, lo anterior se logra a través de autoevaluaciones de riesgos; el área de Administración Integral de Riesgos tiene un acercamiento con los dueños de los procesos e identifica las áreas de oportunidad dentro del flujo de actividades, es importante señalar que tiene un mayor énfasis en aquellos riesgos inherentes valorados como Críticos, Muy Altos y Altos; para el caso de residuales mayor a Altos, se definen planes de acción para reducir la exposición al riesgo ya sea su probabilidad de ocurrencia e impacto.

Es importante señalar que los planes de acción se presentan y da seguimiento a su implementación a través del Comité de Riesgos que sesiona mensualmente y en el Consejo de Administración que sesiona de manera trimestral.

Adicionalmente la estructura del gobierno corporativo, basado en el modelo de tres líneas de defensa, promueve la administración de los riesgos, incluyendo el desarrollo de medidas para mitigar o corregir r las deficiencias observadas a través de la ARSI.

La estructura organizacional contempla la gobernabilidad y supervisión de los negocios de la compañía a través de tres líneas de defensa.



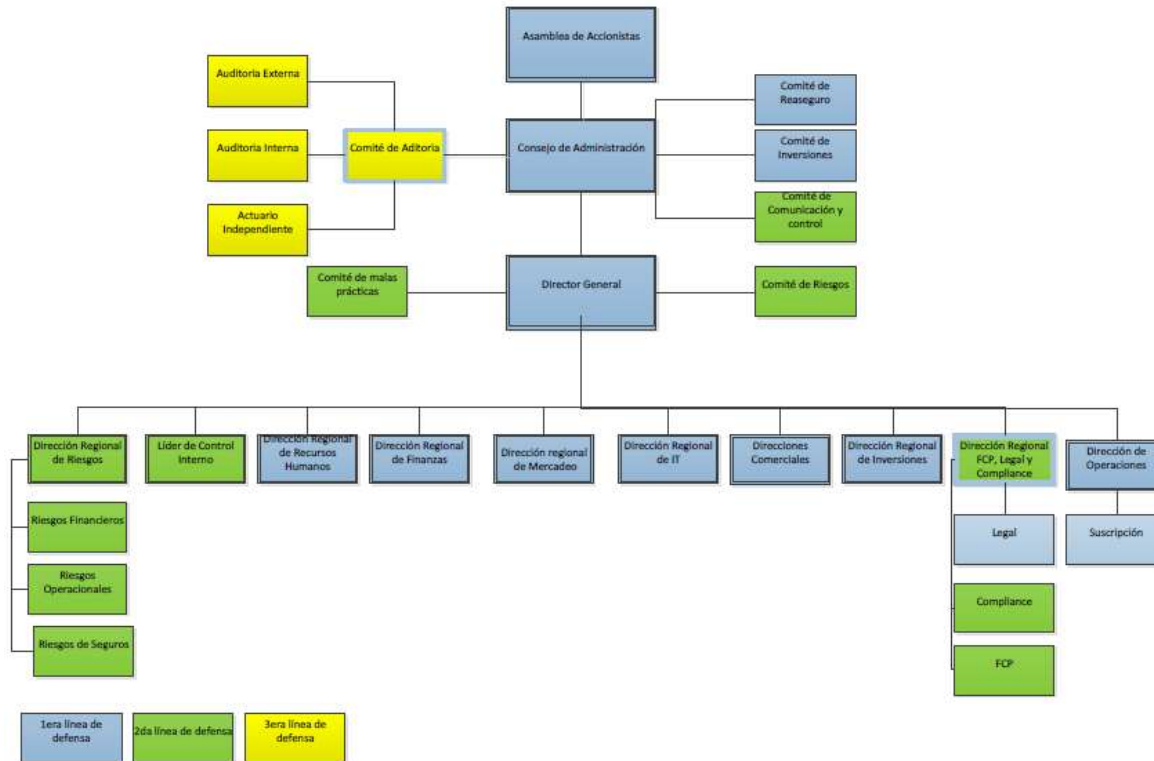
Primera Línea de Defensa: Responsabilidad Primaria de Autocontrol: Todos los colaboradores de las distintas Líneas del Negocio, Director General y Consejo de Administración.

La primera línea de defensa, conformada por todas las áreas de la compañía, es responsable por el establecimiento de un ambiente adecuado de riesgo y control, construyendo y manteniendo una fuerte cultura de riesgo, poniendo en su lugar controles adecuados y operando el Marco de Referencia de la administración de riesgos.

Segunda Línea de Defensa: Vigilancia, pertenecen a esta línea áreas como Control Interno, Administración Integral de Riesgos, Cumplimiento, prevención de fraude y prevención al lavado de activos, Actuaría y todos los comités asociados a las labores de las áreas mencionadas. La segunda línea de defensa involucra a quienes proveen la vigilancia sobre los procesos y riesgos, monitorean la apropiada implementación de las políticas y del marco de referencia de la administración de riesgos.

Tercera Línea de Defensa: Aseguramiento, auditorías interna y externa brindan una opinión objetiva, sobre la efectividad los diferentes procesos, control, gestión de riesgos y gobierno.

2) Cambios en el sistema de Gobierno Corporativo



El sistema de gobierno corporativo de Skandia Life está construido teniendo en cuenta el tamaño y complejidad de las actividades del negocio. El sistema comprende los mecanismos para establecer y asegurar el cumplimiento de políticas y procedimientos explícitos en temas como, pero no limitados a:

- Administración integral de riesgos
- Control interno
- Auditoría interna
- Función actuarial
- Contratación de terceros

Así mismo contempla los diferentes entes dentro de la organización que contribuyen a su funcionamiento y contribuye con la transparencia y manejo eficiente de la información y toma de decisiones.

Adicionalmente, como parte de las funciones de soporte y aseguramiento del Gobierno Corporativo se cuenta con un auditor externo independiente y un actuario independiente.

- 3) La estructura del consejo de Administración y su participación en los comités existentes.

La administración de la sociedad está a cargo de un Consejo de Administración, integrado por consejeros propietarios y por cada consejero propietario se ha designado a su respectivo suplente.

Al 31 de diciembre de 2025, el Consejo de Administración y los Comités de carácter obligatorio a que se refiere el artículo 55 de la Ley Instituciones de Seguros y de Fianzas y del numeral 3 “del Gobierno Corporativo” de la Circular Única de Seguros y Fianzas que regulan a Skandia Life S.A. de C.V., están integrados de la siguiente manera:

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	
Propietarios	Suplentes
Julio César Méndez Ávalos	Jorge David Galvis Suárez
Jaime Francisco Álvarez Tapia	Claudia Liliana Solano Roa
María Angélica Marín Ballesteros	Andrea Eugenia Cerón Gutiérrez
Consejeros Independientes	
Pedro Aguilar Beltrán	Ignacio Cano Cervantes
Alejandro Venicio Capitto Velasco	<i>Vacante</i>

COMITÉ DE INVERSIONES	
Nombre	Cargo
Jorge David Galvis Suárez	Director General
Juan Sebastián Restrepo Serna	Responsable de Inversiones
Julio César Méndez Ávalos	Consejero Miembro
Jaime Francisco Álvarez Tapia	Consejero Miembro
Alejandro Venicio Capitto Velasco	Consejero Independiente
Andrea Eugenia Cerón Gutiérrez	Responsable de Reaseguro

COMITÉ DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGO

Propietarios	Cargo	Suplentes
Julio César Méndez Ávalos	Presidente del Consejo de Administración	Jaime Francisco Álvarez Tapia
Jorge David Galvis Suárez	Director General	María Angélica Marín Ballesteros
Yazmin Jiménez Núñez	Responsable Administración Integral de Riesgos	Sareli Méndez Medina

COMITÉ DE COMUNICACIÓN Y CONTROL

Áreas designadas	Nombre	Cargo	Suplente
Consejo de Administración	Julio César Méndez Ávalos	Presidente del Consejo de Administración	Gabriela Pérez Araoz (Directora de Operaciones y Servicio)
Dirección General	Jorge David Galvis Suárez	Director General	Oscar Francisco Ballesteros Delanda
Prevención de Crimen Financiero	Marisol Crescencio Trujillo	Oficial de Cumplimiento	
Invitado permanente (con voz pero sin voto)			
Área	Nombre	Cargo	
Auditoría Interna	Andrés David Guerra Morales	Auditor Interno	

COMITÉ DE REASEGURO	
Nombre	Cargo
Jorge David Galvis Suárez	Director General
Andrea Eugenia Cerón Gutiérrez	Responsable de Reaseguro
Alejandro Venicio Capitto Velasco	Consejero Independiente

COMITÉ DE AUDITORÍA		
Propietarios	Cargo	Suplentes
Pedro Aguilar Beltrán	Presidente	Ignacio Cano Cervantes
Julio César Méndez Ávalos	Miembro	Jaime Francisco Álvarez Tapia
Alejandro Venicio Capitto Velasco	Miembro	<i>Vacante</i>

4) Políticas de remuneraciones de directivos relevantes

El monto total de las prestaciones y compensaciones que durante el ejercicio de 2025 se otorgaron a los principales funcionarios de la Institución, a petición de los interesados no se mencionan en la presente nota.

Las personas relacionadas en la sección anterior perciben su compensación en la forma de sueldos y salarios dentro de los cuales se prevén las prestaciones establecidas por la ley, mas (i) aguinaldo equivalente a 30 días de salario, (ii) periodo vacacional de 20 días, (iii) 5% de fondo de ahorro, (iv) vales de despensa, y (v) bono extraordinario opcional de hasta 2 meses de sueldo.

Skandia Life, S.A. de C.V. actualmente cuenta con un plan de remuneración al retiro de su personal, complementario al que establece la Ley del Seguro Social.

b) De los requisitos de idoneidad

El Consejo de Administración de Skandia Life como responsable de la instrumentación y seguimiento de un sistema de Gobierno Corporativo eficaz, aprueba el establecimiento de una estructura organizacional claramente definida, con una asignación de responsabilidad, así como las políticas y criterios que se deben seguir en el desarrollo de las principales actividades de Skandia Life, especialmente por cuanto hace a sistemas que permitan verificar la idoneidad, experiencia, honorabilidad, conocimiento y habilidad

de los colaboradores de la Compañía, en sus diferentes niveles, incluyendo los miembros del Consejo de Administración y funcionarios de las más altas jerarquías de la Compañía.

Conforme al Manual de Evaluación de Idoneidad a Miembros del Consejo de Administración y Directivos Relevantes, es de señalar que a ninguno de los miembros o funcionarios les ha sido revocada la autorización para desempeñar su profesión y no les han sido impuestas sanción alguna de índole administrativa o cualquier otra, ni tampoco cuentan con antecedentes penales por la comisión de cualquier delito doloso.

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

c) Del sistema de administración integral de riesgos

Visión general de la estructura y la organización del sistema de administración integral de riesgo.

La Compañía cuenta con una estructura organizacional para la administración integral de riesgo, la cual está integrada por:

- Consejo de Administración
- Director General
- Comité de Administración integral de riesgo
- Área de Administración Integral de Riesgos integrada por:
 - Gerente de riesgo financiero
 - Especialista de riesgo financiero
 - Gerente de riesgo operativo
 - Analistas de riesgo operativo

Así mismo, el área de administración integral del riesgo colabora con los siguientes responsables, funciones y órganos de gobierno para la identificación y gestión de los diversos tipos de riesgos:

- Dueños de procesos
- Control Interno
- Auditoría Interna
- Comité de Auditoría

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

Visión general de su estrategia de riesgo y las políticas para garantizar el cumplimiento de sus límites de tolerancia al riesgo.

La Compañía contempla en su estructura organizacional para la administración integral de riesgo, tres líneas de defensa:

- Primera Línea de Defensa: Responsabilidad primaria del autocontrol de los riesgos y está conformada por los colaboradores de las distintas Líneas del Negocio y áreas de la compañía tomadoras del riesgo.
- Segunda Línea de Defensa: Vigilancia. Pertenecen a esta línea áreas como Control Interno, Administración Integral de Riesgos, Cumplimiento, y todos los comités asociados a las labores de las áreas mencionadas.
- Tercera Línea de Defensa: Aseguramiento. Auditorías Interna. Brinda una opinión objetiva, sobre la efectividad los diferentes procesos, control, gestión de riesgos y gobierno.

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

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

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

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

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

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

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

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

Otros riesgos no contemplados en el cálculo del RCS.

Se contemplan todos los riesgos del RCS, según les aplique a los productos de la Compañía. Adicionalmente, el desarrollo de las metodologías internas, así como los

resultados trimestrales para la cuantificación y monitoreo de todos los riesgos aplicables, se encuentran en la sección IV. Perfil de Riesgos, subsección a), inciso 1) del presente informe.

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

Periódicamente se presenta al Director General, al Consejo de Administración, al Comité de Riesgos, al Comité de Auditoría y a las Unidades de Negocio el resultado del monitoreo y medición de los riesgos de la entidad:

Riesgo	Dirigido a	Descripción y alcance	Frecuencia
Suscripción	Director General Comité de Auditoría Comité de Riesgos Consejo de Administración	Monitoreo de la exposición al riesgo de suscripción	Trimestral
Mercado	Unidades de Negocio Director General	Estimación del Valor en Riesgo (VaR), en escenarios normales y de estrés	Diaria
	Comité de Riesgos	VaR, evolución histórica, factores de riesgo del portafolio y escenario de estrés	Mensual
	Comité de Auditoría Consejo de Administración		Trimestral
	Unidades de Negocio Director General Comité de Auditoría Comité de Riesgos Consejo de Administración	Resultados de las pruebas de desempeño	Semestral
Crédito y Contraparte	Unidades de Negocio Director General Comité de Riesgos	Informe de Riesgo de crédito con seguimiento a las probabilidades de incumplimiento	Mensual
	Comité de Auditoría Consejo de Administración		Trimestral
Liquidez	Unidades de Negocio Director General Comité de Riesgos	Seguimiento de la liquidez del portafolio, análisis de las tasas de referencia	Mensual
	Comité de Auditoría Consejo de Administración		Trimestral
Apetito y Tolerancia	Director General Comité de Auditoría Comité de Riesgos Consejo de Administración	Seguimiento a los niveles de apetito y tolerancia al riesgo	Trimestral
Descalce de activos y pasivos	Director General Comité de Auditoría Comité de Riesgos Consejo de Administración	Estimación del calce entre el nivel de activos y pasivos, por flujos, monto, y duración	Trimestral
Concentración	Director General Comité de Auditoría Comité de Riesgos Consejo de Administración	Exposición por contraparte, por tipo de activo, área de actividad económica o área geográfica	Trimestral

Riesgo	Dirigido a	Descripción y alcance	Frecuencia
Operativo	Comité de Riesgos	Se presentan los planes de acción observados por entes de control. Se incorporan los eventos de riesgo relevantes que han generado impacto legal, tecnológico, operativo, estratégico y reputacional a la Compañía, así como el impacto reflejado en cuentas contables.	Mensual
	Director General Consejo de Administración Comité de Auditoría	En caso de existir, controles compensatorios, Planes de acción con calificación residual mayor a Altos. En caso de existir, los riesgos de proyectos en curso y nuevos productos, Y, por último, aprobación de cambios realizados al Manual de Administración Integral de Riesgos, incluyendo de ser el caso cambios en la estructura organizacional del área de administración integral del riesgo.	Trimestral

Las Instituciones pertenecientes a un Grupo Empresarial, la información deberá ser proporcionada de manera independiente y mostrar en dónde se manejan y supervisan los riesgos dentro del Grupo Empresarial.

La información presentada en el informe corresponde de manera independiente a Skandia Life S.A. de C.V. El grupo Skandia, realiza la gestión de sus riesgos para sus otras compañías cumpliendo con la normativa vigente aplicable a las demás líneas de negocio.

d) De la Autoevaluación de Riesgos y Solvencia Institucionales (ARSI)

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

a. Solicitar Información: Solicitar la información correspondiente a cada una de las áreas responsables de los contenidos a introducir en el documento técnico. Entre ellos:

- Vicepresidencia de Finanzas (Suscripción, Actuaría y Finanzas)
- Vicepresidencia de Inversiones
- Vicepresidencia de Riesgos
- Área de Reaseguro
- Otras

Nota: La solicitud de información se realizará al menos un mes previo a su presentación en el Consejo de Administración, con la finalidad de dar tiempo de preparación de la información a las áreas implicadas y debe contener la información relacionada.

b. Validación de Información: El responsable de la administración integral de riesgos verificará que la información entregada por cada área cubra los requisitos normativos.

c. Construcción de documento técnico: A partir de la información remitida, el responsable de la administración integral de riesgos construye el documento técnico del ARSI con los contenidos descritos.

2. El proceso mediante el cual se realiza la revisión y aprobación de la ARSI, por parte del Consejo de Administración de Skandia Life es:

Presentación al Consejo de Administración: El responsable de la administración integral de riesgo presenta al Consejo de Administración, la estructura solicitada por la norma para el ARSI, definida en la disposición 3.2.6 de la CUSF, para tener como guía para la revisión de los miembros del Consejo, de la versión del documento que se remitirá a la Comisión.

i. Correcciones: los miembros del Consejo realizan la revisión tanto de la presentación, como la del documento técnico remitido y solicitan ajustes, realizan comentarios, efectúan solicitudes, aclaración de información y cualquier otra precisión que consideren pertinente sobre los temas incluidos en el reporte.

A partir de los ajustes solicitados por los miembros del Consejo, las áreas responsables realizan los ajustes pertinentes en el documento, los cuales son verificados por el Responsable de la Administración Integral de Riesgo.

ii. Aprobación Final: Se reenvía el documento con la ARSI al área legal incluyendo los ajustes solicitados por el Consejo de Administración con control de cambios.

iii. Envío del documento ARSI al área de Actuaría: Una vez aprobados los cambios en el documento (ARSI), por parte de los miembros del Consejo de Administración, se remite dicho documento al área de Actuaría en formato PDF, con la finalidad de incluirlo en el Reporte Regulatorio sobre Gobierno Corporativo (RR-2) para su transmisión a la Comisión.

3. A continuación se describe la forma en la que Skandia determina las necesidades de solvencia, teniendo en cuenta su perfil de riesgo y como la gestión de capital se tiene en cuenta para el sistema de administración integral de riesgos.

Una vez analizado el perfil de riesgo de la Compañía y el capital requerido estimado a partir del modelo suministrado por la Comisión, se considera que las posibles pérdidas por materialización de riesgos en la Compañía pueden ser cubiertas de manera apropiada con dicho capital.

4. Se presenta la descripción general de la forma en que el proceso de elaboración de la ARSI y su resultado es documentado internamente y revisado de manera independiente.

El proceso para la elaboración periódica de la ARSI fue presentado al Consejo de Administración, aprobado e incluido en el Manual de Administración Integral de Riesgos.

Dentro del proceso de elaboración se incluye la validación primaria del responsable de la administración integral de riesgos que verifica que la información entregada por cada área cubra los requisitos normativos. Además, se indica que, a partir de los comentarios de los miembros del Consejo, se harán cambios al documento técnico o se implementarán medidas teniendo en cuenta las deficiencias, desviaciones o aspectos del sistema de Administración Integral de Riesgos expuestos en el informe.

Adicionalmente, la ARSI contiene una propuesta de medidas para atender las deficiencias en materia de administración integral de riesgos, como resultado de la autoevaluación. Dichas medidas son presentadas al Comité de Auditoría y al Consejo de Administración con sus respectivos planes de acción.

e) Del sistema de contraloría interna

La Institución proporcionará una visión general de su sistema de contraloría interna

La compañía considera el Sistema de Control Interno como parte fundamental del Sistema de Gobierno Corporativo, el cual contribuye en los niveles de gestión estratégica y riesgos de la misma.

Asimismo, la compañía adopta como Control Interno una estructura descentralizada en el desempeño de las actividades relacionadas con el diseño, establecimiento y actualización de medidas y controles que propician el cumplimiento de la normativa interna y externa aplicable.

La función de Control Interno tiene una metodología para evaluar año con año la eficacia y eficiencia de los controles diseñados por Skandia Life para la mitigación de los riesgos de la compañía. Entre otras cosas, los riesgos son seleccionados tomando como base la matriz administrada por el área correspondiente. Dicho plan anual es aprobado por el Consejo de Administración.

Las diferentes áreas interdisciplinarias e interrelacionadas en las tres líneas de defensa; bajo los principios de autocontrol, autogestión y autorregulación, se establecen en un marco de administración con responsabilidades y funciones claramente definidas; lo que permite detectar desviaciones, establecer medidas correctivas y realizar mejoras en los procesos.

En nuestra primera línea de defensa las áreas de negocio y de soporte gestionan el riesgo operativo de sus productos, actividades y procesos. Cada una de las áreas integra la administración del riesgo operacional en su día a día, colaborando en la identificación y evaluación de riesgos, estableciendo el riesgo inherente, llevando a cabo los controles y ejecutando los planes de mitigación de aquellos riesgos con nivel de riesgo residual superior al asumible.

Como segunda línea de defensa las funciones del área de Control Interno tienen como objetivo el diseño y mantenimiento del Sistema de Control Interno y la verificación de su correcta aplicación en el ámbito de las necesidades de cada área de negocio. Como parte de su función el área de Control Interno aporta una visión transversal, estableciendo referencias de riesgos y controles bajo el principio independiente y consistente.

La responsabilidad de la operación del sistema de contraloría interna corresponderá en todo momento a la Dirección General de Skandia Life, no obstante, de conformidad con lo establecido en la normativa vigente, se cuenta con un responsable de Control Interno, quien se encarga de coordinar la consecución de la información de las áreas que apoyan en la gestión de control interno, así como el resultado de sus propias actividades.

En la tercera línea de defensa el área de Auditoría Interna realiza una revisión independiente del modelo de Control Interno, a la vez que verifica el cumplimiento y eficacia de las políticas corporativas establecidas por la Compañía, proporcionando información independiente al Comité de Auditoría.

Las áreas interdisciplinarias reportan al Director General y la evaluación del Sistema de Control Interno es evaluada por el Comité de Auditoría quien a su vez reporta al Consejo de Administración.

La evaluación del Comité de Auditoría proviene de la definición que se tiene relacionada a los siguientes procesos de la Compañía, que de manera enunciativa más no limitativa se mencionan a continuación:

Áreas de Gobierno Corporativo:

1. Auditoría Interna
2. Función actuarial reaseguro
3. Administración integral de riesgos
4. Servicios con terceros
5. Control interno

Área Operativas

1. Tesorería
2. Inversiones
3. Reclutamiento, selección y contratación
4. Capacitación

Áreas de seguridad

1. Seguridad informática

En aras de contar con elementos razonablemente suficientes para estar en posibilidad de identificar y evaluar los diferentes factores internos y externos que pudieran afectar la consecución de las estrategias y fines de Skandia Life, así como tomar las medidas preventivas y correctivas de control pertinentes, se tienen instituidos diferentes comités como:

- Comité de Reaseguro
- Comité de Inversiones
- Comité de Auditoría

- Comité de Riesgos
- Comité de Comunicación y Control

Base normativa de la metodología de Control Interno

Bajo el marco de COSO Control Interno se establecen políticas y procedimientos, procesos operativos, administrativos y contables; los cuales a través de los diferentes mecanismos de información y comunicación son dirigidos a los diferentes niveles existentes en la Compañía.

Las etapas que conforman la metodología de Control Interno son las siguientes:

1. Planeación: Durante esta etapa se realiza un entendimiento general de los procesos de la Compañía mediante la identificación, revisión y validación de las políticas y procedimientos, así como las leyes y regulaciones aplicables.

2. Evaluación de procesos y su mapeo: En esta etapa se evalúa el flujo de los procesos y subprocesos identificados.

3. Identificación y evaluación de Controles: Durante esta etapa se identifican y evalúan las actividades de control que mitigan a los riesgos operacionales detectados por Riesgo Operacional.

4. Brechas y Reportes: Finalmente, se determina si los riesgos operacionales cuya categoría de riesgos es alto, muy alto, medio y bajo han sido mitigados o existen brechas, lo cual hace necesario la elaboración de un plan de acción.

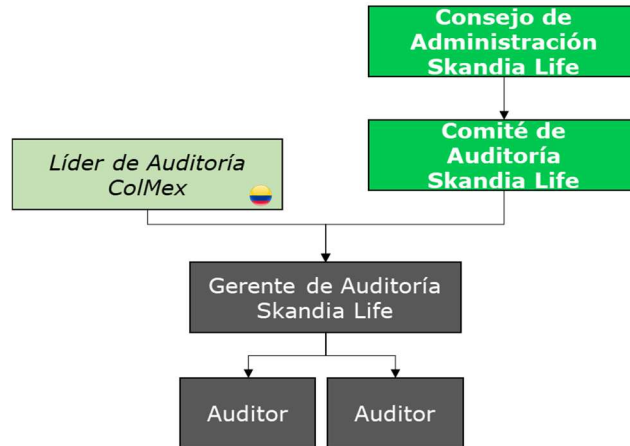
Como apoyo al Sistema de Control Interno se cuenta con un entorno de control que produce influencia positiva en las actividades del personal. Para la generación de este entorno la Institución cuenta con los siguientes elementos:

- Código de Ética y de Conducta (valores corporativos)
- Canales de notificación y reporte de actividades de incumplimiento.
- Políticas y procedimientos para la evaluación del personal administrativo y técnico.

f) De la función de auditoría interna

La auditoría interna es una actividad que se fundamenta en criterios de independencia y objetividad de aseguramiento y consulta, concebida para agregar valor y mejorar las operaciones de una organización, ayudándola a cumplir sus objetivos aportando un enfoque sistemático y disciplinado para evaluar y mejorar la eficacia de los procesos de gestión de riesgos, control y gobierno.

La Compañía cuenta con un departamento de auditoría interna objetiva e independiente que reporta directamente al Comité de Auditoría y al Consejo de Administración, según la siguiente estructura organizacional:



Las revisiones de Auditoría Interna se ejecutan en 4 fases:

1. Planeación, en donde se hace un análisis y entendimiento del funcionamiento y procesos del área y/o proceso a revisar, incluido sus riesgos y controles. Como resultado de esta, se definen los controles claves que serán probados en la auditoría.
2. Trabajo de Campo, mediante la realización de pruebas de auditoría se evalúa el correcto funcionamiento y eficacia de los controles identificados en la planeación, y en caso de ser aplicable su cumplimiento normativo, identificando hallazgos y observaciones.
3. Reporte, es la etapa de consolidación, y discusión con la administración de los hallazgos y observaciones, en donde como parte de esta, se acuerda con la administración los planes de acción para solventar las observaciones de la auditoría interna.
4. Aseguramiento de Hallazgos, ya sea como parte de la revisión de un proceso, o como una revisión independiente de Aseguramiento de Hallazgo, el equipo de Auditoría Interna revisa los planes hallazgo (puntos de auditoría) previamente implementados por la administración, para asegurar su correcto funcionamiento y la continuidad de ejecución de los controles implementados y la mitigación del riesgo inicialmente planteado.

El resultado de los reportes de auditoría es entregado a los ejecutivos y personal responsable del proceso o área auditada, y adicionalmente, son presentados ante el Comité de Auditoría y al Consejo de Administración, para su conocimiento y observaciones, si las hay.

g) De la función actuarial

La Institución cuenta con el área de actuaria, quien tiene la responsabilidad de realizar las siguientes actividades:

- Cálculo y evaluación de las reservas técnicas, (insumos y establecimiento de metodologías)
- Elaboración y entrega de los Reportes Regulatorios referentes a las reservas e información estadística
- Cálculo y monitoreo del Requerimiento de Capital de Solvencia respecto a los riesgos de Vida Largo Plazo, Vida Corto Plazo y Riesgo Operativo.
- Monitoreo y administración los contratos de Reaseguro, así como los reportes regulatorios de Reaseguro.
- Monitoreo de la política de suscripción.
- Cálculo del Límite Máximo de Retención.
- Revisión técnica de la viabilidad en el diseño de los productos.

La función actuarial cuenta con sistemas de apoyo (BAS, OMNI, Thought Express) que permiten la generación de la información y aseguramiento, así como una metodología alineada con estos sistemas.

Las metodologías utilizadas y los procedimientos de comunicación de la información al Consejo de administración y Comités regulatorios están apegadas a las disposiciones vigentes.

h) De la contratación de servicios con terceros

Como parte integral del Gobierno Corporativo, el área de compras es el encargado de la gestión de bienes y/o servicios de la compañía, por lo que se establecieron Políticas y Procedimientos mismos que permiten formalizar y construir relaciones comerciales sólidas con los terceros, implementando distintas estrategias que permiten un mejor control y gestión de estos cumpliendo al mismo tiempo con la normatividad con la finalidad de lograr un impacto positivo a los resultados del negocio.

Para la contratación de servicios con terceros se verifica previo a la contratación que cuenten con la experiencia, capacidad técnica, financiera, administrativa y legal, así como los recursos materiales, financieros y humanos necesarios para garantizar los niveles de desempeño, confiabilidad y seguridad en la prestación de sus servicios y de igual forma que los contratos que se celebren con los terceros consideren lo previsto en la Circular Unica de Seguros y Fianzas al respecto.

El proceso de contratación de servicios con terceros en Skandia Life tiene como objetivo establecer un marco regulatorio y de control para los servicios relacionados con las funciones operativas de acuerdo con la naturaleza y relevancia de estos. Todo servicio de terceros que se contrate será siempre bajo lo establecido y solicitado en la LISF y CUSF, así como cualquier otra regulación que resulte aplicable.

Por parte del área de compras, se establecen las siguientes:

- Solicitud de documentación e información de acuerdo con políticas internas para contratación de terceros.
- Aprobación por comité de compras para determinación en la selección de proveedores.

- Administración de proveedores, registro y evaluaciones anuales que permiten la identificación de actividades relevantes.
- Continuidad en el seguimiento de sus servicios con herramientas como evaluaciones que midan su desempeño.
- Se revisan con diversas áreas de la compañía como legal, riesgos y prevención del delito financiero.

En Skandia nos aseguramos que la contratación efectuada no deteriore la calidad ni la eficacia, tampoco que se incremente en forma excesiva su riesgo operativo, ni que se afecte la prestación de un adecuado servicio al público usuario, o que se menoscabe la capacidad de la CNSF para que realice sus actividades de inspección y vigilancia; verificando, como se mencionó antes, que los terceros contratados cuenten con la experiencia, capacidad técnica, financiera, administrativa y legal, suficientes para responder de las obligaciones que les han sido encomendadas.

i) Otra Información

No existe otra información que requiera reportarse.

IV. Perfil de Riesgos

a) De la exposición al riesgo

Se presenta una descripción de cada categoría de riesgo incluida en el cálculo del Requerimiento de Capital de Solvencia (RCS) y consideradas en el manual de administración de riesgos, su nivel de exposición y concentración:

1. Información general que incluye, las medidas utilizadas para evaluar el riesgo en la institución y los cambios importantes frente al periodo anterior del reporte.

Riesgo	Medidas
Apetito y Tolerancia	<p>El apetito al riesgo es el nivel de riesgo que está dispuesto a asumir para la consecución de sus objetivos y la rentabilidad ajustada al riesgo que se exige a la estrategia definida.</p> <p>La tolerancia al riesgo es la composición del riesgo objetivo para cada categoría del RCS (Técnicos y Financiero, Otros riesgos de Contraparte, Operativo, etc.)</p> <p>No se presentaron cambios ni alertas significativas.</p>
Suscripción	<p>Es el riesgo de pérdida o de modificación adversa del valor de los compromisos derivados de la actividad aseguradora, debido a la inadecuación de las hipótesis de tarificación y constitución de provisiones.</p>

Riesgo	Medidas												
	<p>Skandia Life monitorea el comportamiento de la suscripción a través de las primas y reservas generadas, analizando su composición por operación, ramo, línea de negocio, zona geográfica y principales asegurados.</p> <p>En 2025 se presentó un incremento en el total de reservas y primas emitidas.</p> <table border="1" data-bbox="675 436 1230 533"> <thead> <tr> <th></th> <th>dic-24</th> <th>dic-25</th> <th>Δ %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Primas</td> <td>522,511,380</td> <td>858,680,492</td> <td>64%</td> </tr> <tr> <td>Reservas</td> <td>864,162,505</td> <td>1,414,112,845</td> <td>64%</td> </tr> </tbody> </table> <p>En 2025, se presentaron desviaciones a la política de suscripción debido a contratos que se encuentran fuera de rango del IMC, sin representar un riesgo significativo, también se detectaron algunos clientes cuya Suma Asegurada rebasó el límite interno, sin embargo, no representó un riesgo debido a que en el transcurso hubo cancelaciones, vencimientos o disminución de la Suma Asegurada.</p> <p>Se continuó trabajando de la mano con el equipo de suscripción para subsanar irregularidades o monitorear los casos que aparecieron como alertas.</p>		dic-24	dic-25	Δ %	Primas	522,511,380	858,680,492	64%	Reservas	864,162,505	1,414,112,845	64%
	dic-24	dic-25	Δ %										
Primas	522,511,380	858,680,492	64%										
Reservas	864,162,505	1,414,112,845	64%										
Mercado	<p>La medición de riesgo de mercado cuantifica la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de las operaciones activas, tales como tasas de interés y tipos de cambio.</p> <p>El indicador fundamental de control para este riesgo es el Valor en Riesgo (VaR) aprobado por el Comité de Administración Integral de Riesgos y el Consejo de Administración, y el cual es monitoreado diariamente. En adición se consideran pruebas de backtesting para estimar la eficiencia y funcionalidad del modelo.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Límite sobre los activos no afectados a productos flexibles • Límite sobre el total de los activos, incluyendo aquellos que respaldan productos flexibles <p>No se presentaron cambios ni alertas significativas.</p>												
Crédito y Contraparte	<p>El Riesgo de crédito se entiende como la pérdida potencial derivada del incumplimiento en el pago de intereses o principal, así como la reducción de la calidad crediticia de una emisora.</p> <p>Las inversiones del portafolio de reservas técnicas cumplen con el régimen de inversión y cuentan con una adecuada calificación.</p> <p>Se monitorea la concentración por emisor y la probabilidad de incumplimiento por riesgo país. Adicionalmente, se ha realizado el análisis de calificación de las contrapartes y de las reaseguradoras.</p> <p>El negocio fiduciario FID 600 se encuentra en período de liquidación y su composición está de acuerdo con lo acordado por el Comité de Inversiones celebrado en diciembre de 2025.</p> <p>No se presentaron excesos en los límites de riesgo de crédito aprobados por el Comité de Administración Integral de Riesgos y el Consejo de Administración durante el 2025.</p>												

Riesgo	Medidas
Liquidez	<p>El riesgo de liquidez está asociado con la pérdida potencial derivada de la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.</p> <p>Durante el año 2025, el portafolio que cubre las reservas técnicas presentó una inversión promedio cercana al 75% en instrumentos gubernamentales y cuasi gubernamentales.</p> <p>Se cuenta además con un análisis de las tasas de referencia en caso de que se pudiera ver afectada la liquidación de posiciones del portafolio y se estima periódicamente los efectos en el valor de mercado del portafolio de una liquidación anticipada de las posiciones.</p> <p>No se presentaron cambios ni alertas significativas.</p>
Descalce entre activos y pasivos	<p>El Riesgo de descalce entre activos y pasivos es aquel que refleja la pérdida potencial derivada de la falta de correspondencia estructural entre los activos y los pasivos.</p> <p>Durante el último trimestre del 2025, se muestra una mejora en el calce. No existen alertas significativas.</p>
Concentración	<p>Se entiende por riesgo de concentración el riesgo que reflejará el incremento de las pérdidas potenciales asociado a una inadecuada diversificación de activos y pasivos, y que se deriva de las exposiciones causadas por riesgos de crédito, de mercado, de suscripción, de liquidez, o por la combinación o interacción de varios de ellos, por contraparte, por tipo de activo, área de actividad económica o área geográfica.</p> <p>Para controlar el riesgo de concentración, se monitorea el cumplimiento de los límites máximos de exposición definidos para cada tipo de riesgo, entre ellos descalce de activos y pasivos, suscripción, liquidez, mercado, crédito y la interacción que existe entre ellos a partir de la estimación del Requerimiento de Capital de Solvencia, es decir, los límites de tolerancia y apetito al riesgo.</p> <p>Adicionalmente, se validan las concentraciones que se tienen en los portafolios de la aseguradora por tipo de activo, área geográfica y/o sector, de tal manera que estén en línea o cumplan con la política de inversión de estos.</p> <p>No se presentaron cambios ni alertas significativas.</p>

Riesgo	Medidas
Operativo	<p>El riesgo operativo se produce derivado de la inadecuación o fallos de los procesos, las personas, tecnología, Infraestructura o bien a causa de acontecimientos externos.</p> <p>Skandia ha desarrollado una metodología mixta (cuantitativa y cualitativa) para la administración de riesgos operativos cuyo objetivo es realizar las gestiones necesarias para:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Identificar y documentar los riesgos operativos implícitos en los procesos que describen el quehacer de la Aseguradora. • Evaluar e informar las consecuencias que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos identificados e informar los resultados a los responsables de las unidades implicadas, a fin de que se evalúen las diferentes medidas de control de dichos riesgos. • Establecer los niveles de apetito y tolerancia al riesgo para cada tipo de riesgo identificado, definiendo sus causas, orígenes o Factores de riesgo. • Realizar el registro de eventos de riesgo que conlleven una pérdida por los diferentes tipos de riesgo en el cual se identifique la actividad que generó el evento, clasificar los diferentes tipos de riesgo y mantener la información histórica y sistematizada de los tipos de riesgo y su costo, en correspondencia con su registro contable. <p>La metodología adoptada para la evaluación de riesgos consta de las etapas de i) Identificación, ii) análisis, iii) valoración y iv) tratamiento. La fase de evaluación debe estar soportada por registros e informe al Comité de Riesgos y al Consejo de Administración. Así mismo, debe acompañarse de seguimiento y revisión.</p> <p>Un aspecto fundamental es la valoración del riesgo, para lograrla se han establecido criterios basados en el impacto y frecuencia, la interacción de ambas variables nos determina el nivel de riesgo y en consecuencia el tipo de tratamiento y prioridad para la atención del riesgo.</p> <p>También se lleva a cabo la identificación y evaluación del riesgo legal que se define como la pérdida potencial por resoluciones administrativas y judiciales adversas; dentro de las revisiones de procesos el área legal entrega como evidencias de cumplimiento políticas y procedimientos, así como el control de contratos que se realizan con el fin de prevenir resoluciones judiciales desfavorables.</p> <p>Actualmente da seguimiento a los riesgos legales a través de:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Temas relacionados a servicios con terceros. • Resoluciones judiciales y administrativas (multas y demandas). • Información con disposiciones legales y administrativas a las que está obligada la empresa y los posibles escenarios si no se ejecutan en tiempo y forma. <p>El riesgo tecnológico se monitorea mediante el seguimiento que realizan en conjunto, el área de Tecnología, así como el área de Seguridad de la información y ciberseguridad al hardware, software, los sistemas, aplicaciones y redes de la Aseguradora.</p> <p>La evaluación y seguimiento se realiza mediante:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Evaluación de vulnerabilidades • Monitoreos de Seguridad de la Información y Ciberseguridad

Riesgo	Medidas
	<p>Para el riesgo reputacional se realiza la evaluación y seguimiento mediante el apoyo de las áreas de Operaciones a través de indicadores de quejas de clientes recibidas y resueltas.</p> <p>En lo que respecta al riesgo estratégico se realiza con el apoyo de las áreas de negocio y Dir. General mediante el seguimiento de indicadores que permiten evaluar posibles desviaciones al cumplimiento del plan estratégico.</p> <p>No se presentaron cambios ni alertas significativas.</p>

2. Información general sobre la desagregación de los riesgos previstos en el cálculo del RCS.

A continuación, se presenta la desagregación de los riesgos previstos en el cálculo del RCS:

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

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

Para el cálculo del Requerimiento de Capital de Solvencia, Skandia Life emplea la fórmula general a que se refiere el artículo 236 de la LISF.

A continuación, se presenta la naturaleza de la exposición de los riesgos de la compañía incluidos en el RCS:

RCS por componente	Naturaleza
Por Riesgos Técnicos y Financieros de Seguros	<p>Pérdidas que puede asumir la institución de seguros por:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Riesgos técnicos de suscripción por seguro directo y reaseguro tomado en las operaciones de Vida, • Riesgos financieros (mercado, crédito o contraparte),

RCS por componente	Naturaleza
	<ul style="list-style-type: none"> • Riesgos de concentración, • Riesgos de descalce entre activos y pasivos. No se presentaron cambios significativos con respecto al año anterior.
Para Riesgos Basados en la Pérdida Máxima Probable	NO APLICA Pérdidas ocasionadas por los riesgos técnicos de suscripción de naturaleza catastrófica por seguro directo y Reaseguro tomado en la operación de Daños.
Por los Riesgos Técnicos y Financieros de los Seguros de Pensiones	NO APLICA Pérdidas que puede asumir la institución de seguros de pensiones por: <ul style="list-style-type: none"> • Riesgos técnicos de suscripción por seguro de pensiones, • Riesgos financieros (mercado, crédito o contraparte), • Riesgos de concentración, • Riesgos de descalce entre activos y pasivos.
Por los Riesgos Técnicos y Financieros de Fianzas	NO APLICA Pérdidas que puede asumir la institución de seguros por: <ul style="list-style-type: none"> • Riesgos técnicos dentro de la práctica de las operaciones de fianzas (riesgo de pago de reclamaciones recibidas con expectativa de pago, riesgo por garantías de recuperación, y riesgo de suscripción, • Riesgos financieros (mercado, crédito o contraparte), • Riesgos de concentración.
Por Otros Riesgos de Contraparte	Comprenderá el requerimiento de capital asociado al riesgo de incumplimiento de las obligaciones de las contrapartes con las que las Instituciones lleven a cabo, operaciones de préstamos o créditos, depósitos, operaciones de descuento y redescuento, operaciones de reporto y operaciones de préstamo de valores, así como operaciones con otros deudores que no correspondan a operaciones en valores. Si bien existieron variaciones en este componente durante el año derivando en el incremento total del RCS, no se rebasaron los límites establecidos por la AIR.
Por Riesgo Operativo	Comprenderá el requerimiento de capital asociado a las pérdidas potenciales ocasionadas por deficiencias o fallas en los procesos operativos, la tecnología de información, los recursos humanos, infraestructura o cualquier otro evento extremo adverso relacionado con la operación. No se presentaron cambios significativos con respecto al año anterior.

Al cierre de diciembre 2025, Skandia Life, presentó los siguientes niveles del RCS:

RCS por componente

Por Riesgos Técnicos y Financieros
 Por Otros Riesgos de Contraparte
 Por Riesgo Operativo
Total RCS

			Movimiento	
	dic-24	dic-25	\$	%
Por Riesgos Técnicos y Financieros	83,987,968.01	84,757,330.48	769,362.47	0.92%
Por Otros Riesgos de Contraparte	2,289,072.06	2,546,390.84	257,318.78	11.24%
Por Riesgo Operativo	25,160,749.30	20,535,882.88	4,624,866.42	-18.38%
Total RCS	111,437,789.38	107,839,604.20	-3,598,185.17	-3.23%

La variación año a año del Requerimiento de Capital de Solvencia en su valor total no es significativa, ya que la variación presentada equivale a un decremento del 3.23%. El componente que contribuyó a la disminución fue por riesgo operativo, el cual disminuyó aproximadamente el 18%.

Corte	Gastos Vida Riesgo Inversión	Gastos Fondos Administrados	% Gastos *
dic-24	8,019,032.15	92,218,869.74	25,059,475.47
dic-25	6,538,677.72	75,194,793.82	20,433,367.89
Movimiento \$	-1,480,354.43	-17,024,075.92	-4,626,107.58
Movimiento %	-18.46%	-18.46%	-18.46%

*Porcentaje de gastos contemplados en el RCS de acuerdo con la formula general a que se refiere el artículo 236 de la LISF.

4. Información general sobre la forma en la que la Institución administra las actividades que pueden originar riesgo operativo.

El riesgo operativo se produce derivado de la inadecuación o fallos de los procesos, procedimientos, las personas y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos. Para administrar las actividades que pueden originar riesgos operativos, Skandia cuenta con las siguientes herramientas:

Matriz de Riesgos y Controles: Comprende matrices con los riesgos y controles de cada proceso de la empresa, estos riesgos y controles fueron designados por el dueño de cada proceso. A través de una autoevaluación, Riesgo Operativo cuestiona la veracidad del riesgo y la efectividad del control; solicita evidencias conforme al flujo de actividades que el dueño detalla, y que por política interna debería de tener documentadas dentro de un diagrama de flujo en la cadena de valor.

Base de Eventos de Riesgo: es una fuente de información muy relevante de cara a determinar el perfil de riesgo de la compañía en la que cada área puede documentar el evento de riesgo materializado o la situación de riesgo. Esta base tiene por objetivo canalizar en qué proceso se registran las incidencias y se clasifican por tipo de riesgo y factor de riesgo. La correcta identificación, evaluación, clasificación y mantenimiento de estos eventos es por tanto una actividad crítica para la correcta gestión y control del riesgo operacional.

Indicadores de Riesgo: Son medidas estadísticas que proveen un resumen operativo en cuanto a su frecuencia, probabilidad y tendencia de las incidencias en cualquier proceso. A estos indicadores se les realiza seguimiento en el Comité de Administración Integral de Riesgos, y de manera trimestral se presentan en el Consejo de Administración.

Seguimiento y controles operativos: El área de Riesgo Operativo revisa los procesos de la empresa, poniendo mayor énfasis en aquellos que son críticos, con la finalidad de evitar

pérdidas severas. Se realiza un acompañamiento (autoevaluación) con el dueño del proceso, quien comparte el flujo de información, el fin es asegurar el correcto funcionamiento y operación de los fondos, así como la delimitación de funciones y responsabilidades de los funcionarios encargados de la administración del mismo.

5. Skandia Life no participa mayoritariamente en el capital social de entidades aseguradoras en el extranjero.

b) De la concentración del riesgo

El riesgo de concentración se mide junto con otros riesgos clave, como los de suscripción, mercado, crédito y liquidez.

Los límites buscan acotar el monto máximo de riesgo de suscripción, monto máximo a invertir por tipo de emisor, emisión e instrumento, por sector de la actividad económica, en el cual se invierte.

Se presenta a continuación el monitoreo:

Suscripción, primas emitidas:

	dic-24	dic-25	Δ %
Primas	522,511,380	858,680,492	64%

Concentración por tipo de valor:

Concentración por tipo de valor	dic-24	dic-25	Δ %
Gubernamental	73.07%	76.28%	4%
Deuda	8.70%	7.46%	-14%
Certificados bursátiles	11.42%	8.52%	-25%
Tracks Extranjeros	4.55%	6.09%	34%

Se considera la conjunción de los riesgos a través de los resultados del RCS, cuyo control de límite considera los fondos propios admisibles y el capital contable de la compañía. A continuación, se muestra los indicadores al cierre del 2025, los cuáles no rebasaron los límites establecidos bajo la metodología, el cual considera una historia de 5 años.

Tipo de riesgo	Límites de Apetito y Tolerancia al Riesgo por componente			
	Verde	Amarillo	Rojo	Nivel actual
Técnico y Financiero	<	12.17%	13.43%	8.05%

Valor de los Activos	<	4.43%	5.59%	2.01%
Contraparte	<	0.42%	0.52%	0.24%
Operativo	<	4.65%	5.68%	1.95%

A continuación, se muestran los indicadores de solvencia los cuáles no ha generado alguna alerta durante los trimestres del 2025.

Ratios	Solvencia			
	Rojo	Amarillo	Verde	Nivel actual
Ratio de Solvencia	3.75	4.18	>	9.76
Índice de Cobertura del RCS	1.00	1.05	>	6.51

c) De la mitigación del riesgo

La mitigación del riesgo de las inversiones de Skandia Life, S.A. de C.V. se realiza por medio del cumplimiento de la legislación vigente expedida por la CNSF, en particular la Circular Única de Seguros y Fianzas con base en los lineamientos de carácter prudencial en materia de Administración Integral de Riesgos según lo establecido en el Capítulo 3.2:

- **Riesgo de mercado:** La metodología cuenta con límites internos que permiten ajustar el nivel de riesgo al perfil de cada portafolio y una prueba de desempeño. Además, se monitorea la composición del portafolio por factor de riesgo.
- **Riesgo de crédito y contraparte:** Las inversiones se tienen en instrumentos adecuadamente calificados y que no presentan un deterioro en su calidad crediticia. Adicionalmente se monitorea la probabilidad de incumplimiento por país y portafolio, así como la calidad crediticia de las contrapartes y reaseguradoras.
- **Riesgo de liquidez:** Se mantiene inversiones de fácil liquidación con la finalidad de disponer del nivel de activos adecuado para responder a posibles requerimientos o salidas del portafolio. Adicionalmente, con el monitoreo de las tasas de referencia se pueden observar posibles dificultades para vender las posiciones y hacer frente a sus obligaciones.
- **Riesgo de descalce entre activos y pasivos:** Periódicamente se monitorea la correspondencia estructural entre los activos y los pasivos por monto, flujos, duración, y a partir del segundo trimestre del 2025, se incluye el monitoreo por tasas, para lo cual se verifica que el valor presente de cada uno de los activos disponibles en el portafolio en el período T, sea suficiente para responder a los pasivos.
- **Riesgo de concentración:** refleja el incremento de las pérdidas potenciales asociado a una inadecuada diversificación de activos y pasivos, y que se deriva de las exposiciones causadas por riesgos de crédito, de mercado, de suscripción, de liquidez, o por la combinación o interacción de varios de ellos, por contraparte, por tipo de activo, área de actividad económica o área geográfica.

Para controlar el riesgo de concentración, el área de Administración Integral de Riesgos monitorea el cumplimiento de los límites máximos de exposición definidos para cada tipo de riesgo, entre ellos descalce de activos y pasivos, suscripción, liquidez, mercado, crédito, etc. y la interacción que existe entre ellos a partir de la estimación del Requerimiento de Capital de Solvencia, es decir, a través de los límites de tolerancia y apetito al riesgo. Así mismo, valida las concentraciones que se tienen en los portafolios de la aseguradora por tipo de activo, área geográfica y/o sector, de tal manera que estén en línea o cumplan con la política de inversión de estos.

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

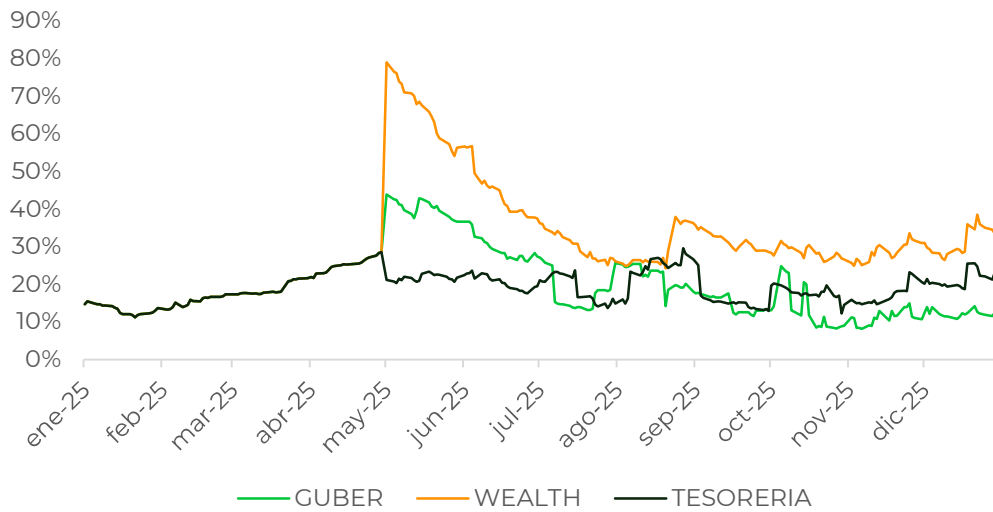
Esto permite el control de los riesgos asumidos por la compañía y proporciona una cobertura de seguro conforme a una base justa y equitativa.

- Riesgo operativo: Para mitigar el impacto se tienen las siguientes herramientas a fin de identificar y atacar los riesgos operativos:
 - Matrices de Riesgo
 - Indicadores de Riesgo
 - Base de Eventos de Riesgo
 - Seguimiento y controles operativos
 - Planes de acción

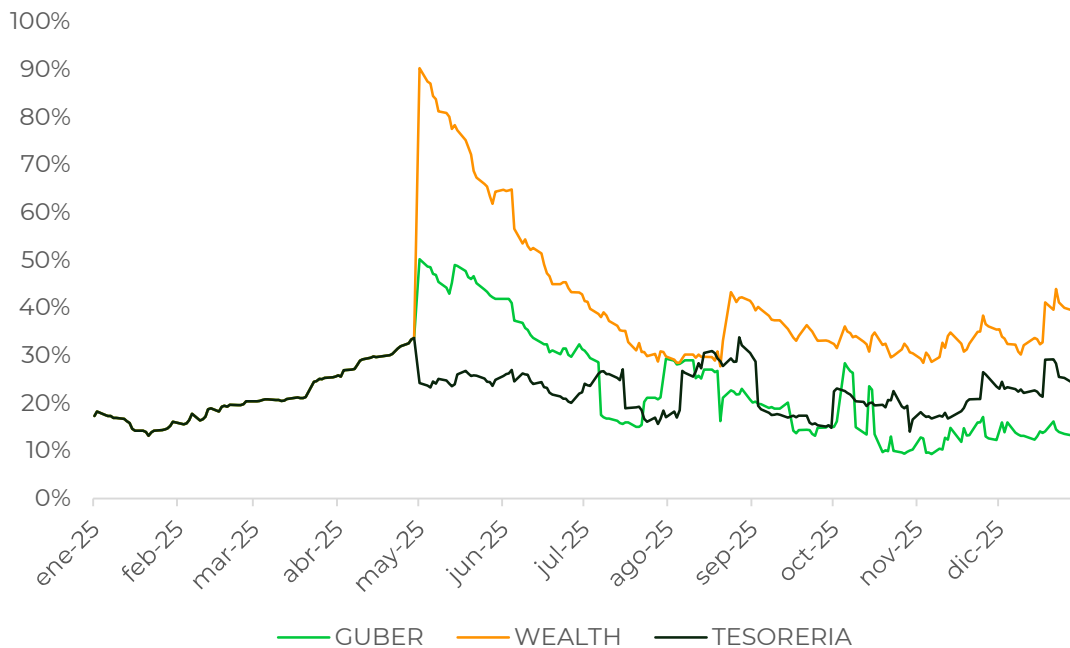
Exposición al riesgo de mercado

Durante el 2025, se llevó a cabo el monitoreo continuo de la exposición y límites aprobados por el Comité de Administración Integral de Riesgos y el Consejo de Administración para el riesgo de mercado.

A continuación, se muestra la evolución del consumo del VaR en los portafolios que conforman la reserva durante el año 2025. El consumo se calcula como la proporción entre el VaR observado y el límite establecido.



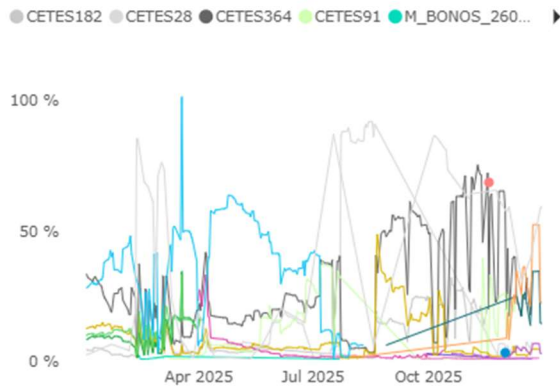
Por otro lado, en el análisis de eventos extremos, se evaluó el comportamiento del X-Loss durante 2025, una medida más exigente del valor esperado de pérdida. El consumo se calcula como la proporción entre el valor observado de X-Loss y el límite de VaR, definido bajo un modelo paramétrico con periodicidad diaria



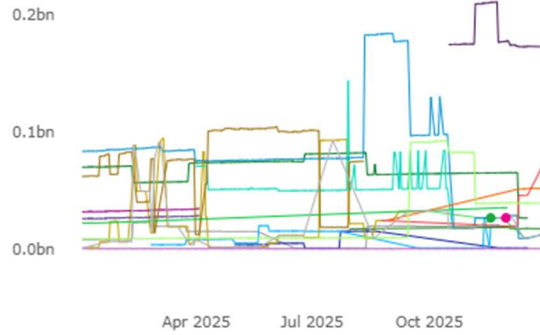
A continuación, se presentan las gráficas que muestran la composición por factor de riesgo, junto con su contribución marginal en el cálculo del VaR. Los factores están ordenados de mayor a menor contribución al riesgo.

Portafolio Guber

Contribución al Riesgo

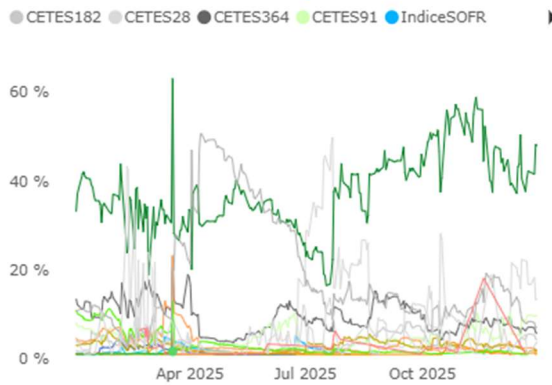


Posición por Factor de Riesgo

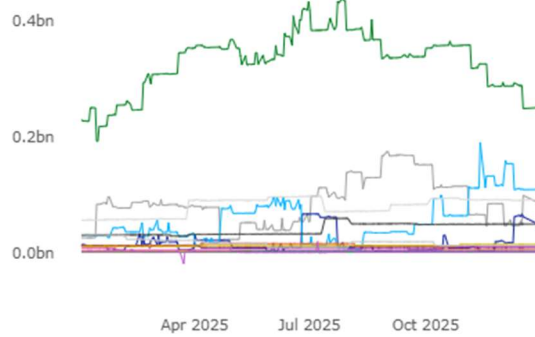


Portafolio Wealth

Contribución al Riesgo



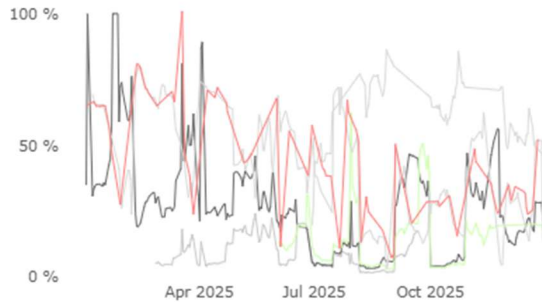
Posición por Factor de Riesgo



Portafolio Tesorería

Contribución al Riesgo

● CETES182 ● CETES28 ● CETES364 ● CETES91 ● TasadeFondeoB...



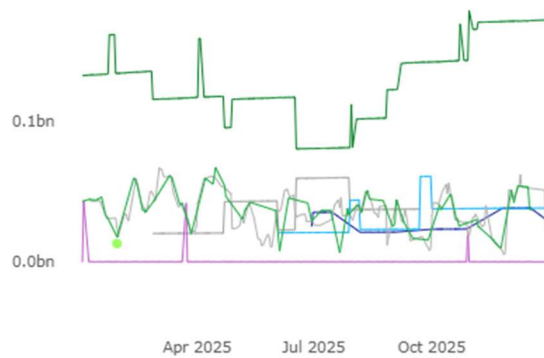
Posición por Factor de Riesgo

0.2bn

0.1bn

0.0bn

Apr 2025 Jul 2025 Oct 2025



Se observa que el factor de riesgo asociado a acciones es el que presenta la mayor participación en el riesgo total. Asimismo, se identifica un incremento en las posiciones de factores vinculados a instrumentos de renta fija gubernamental local a un año, lo cual está relacionado con los movimientos en las curvas de tasas derivados de la política monetaria del Banco de México.

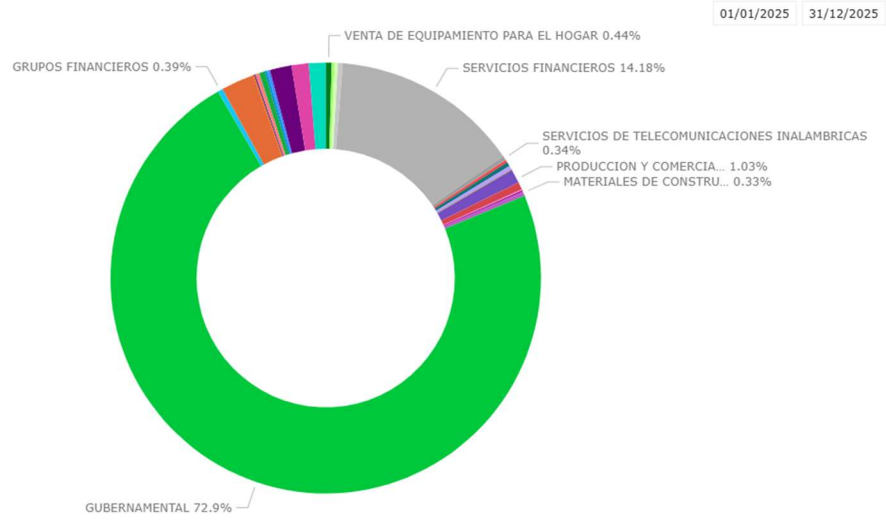
En conclusión:

- El riesgo de mercado del portafolio se encontró dentro de los niveles esperados por la entidad.
- No se presentaron alertas.
- No se presentaron excesos a los límites aprobados.

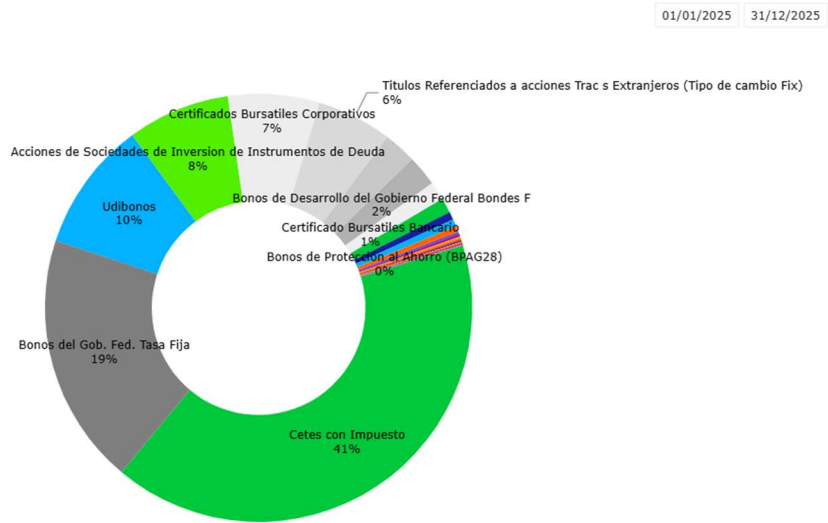
Exposición al riesgo de crédito, y contraparte:

Los valores corresponden al promedio de 2025 para cada categoría.

Composición por Sector

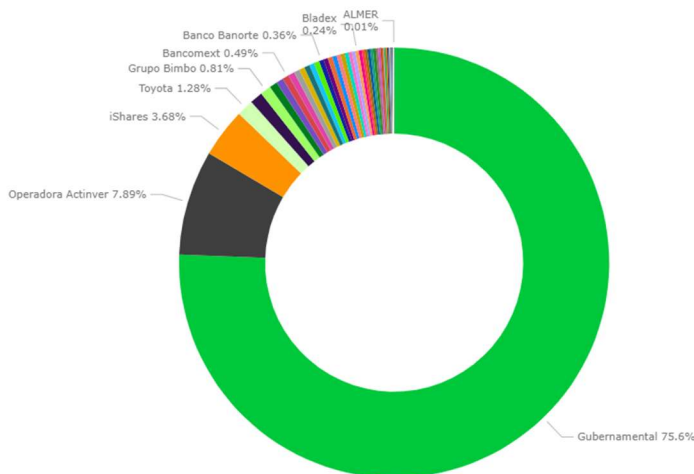


Segmentación de la Inversión



Composición por Emisora

01/01/2025 31/12/2025



Posición por País

01/01/2025 31/12/2025

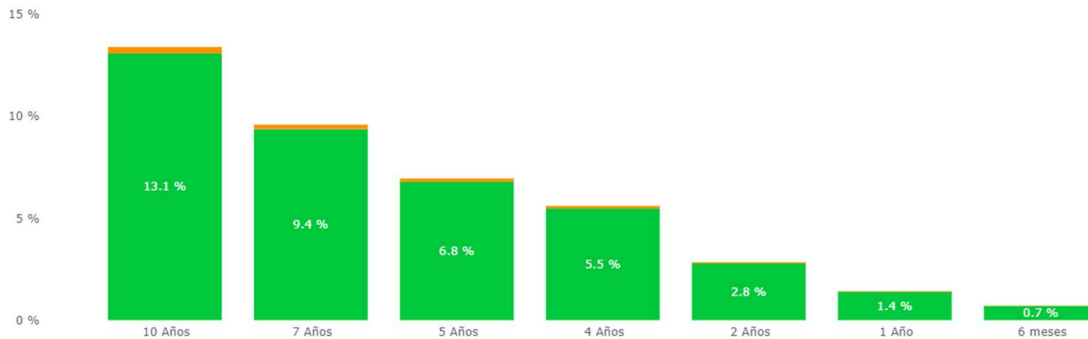


Las siguientes gráficas presentan la distribución de las inversiones en los portafolios de Skandia por país y sector. Se muestra la posición promedio de todos los portafolios, asignando el mismo peso a cada uno. Las posiciones corresponden a la posición promedio durante 2025 y están clasificadas según la información proporcionada por Bloomberg. Solo se incluyen aquellos países cuya participación supera el 0.5% para asegurar la claridad y armonía en la gráfica.

A continuación, se puede observar la contribución que tiene México y Estados Unidos sobre la probabilidad de que puedan incumplir sus obligaciones de deuda.

Contribucion PI Promedio por País

● Mexico ● United States

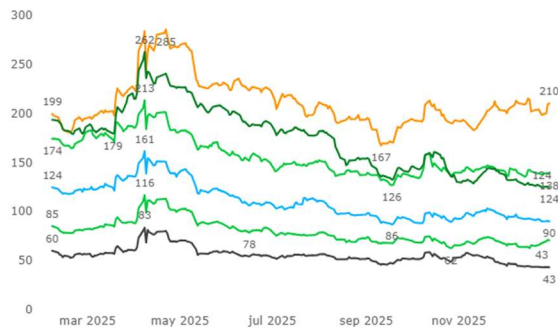


Seguidamente, se presenta el Credit Default Swap (CDS) que es un contrato financiero que funciona para protegerse contra el riesgo de incumplimiento de pago sobre una deuda, si el emisor de la deuda no cumple con sus obligaciones, el comprador del CDS recibe una compensación. El costo del CDS refleja el nivel de riesgo percibido del emisor durante los próximos 5 años: cuanto más alto sea el costo, mayor será el riesgo de incumplimiento.

Los siguientes gráficos ilustran cómo ha evolucionado el riesgo de incumplimiento a lo largo del tiempo para los diferentes países durante 2025.

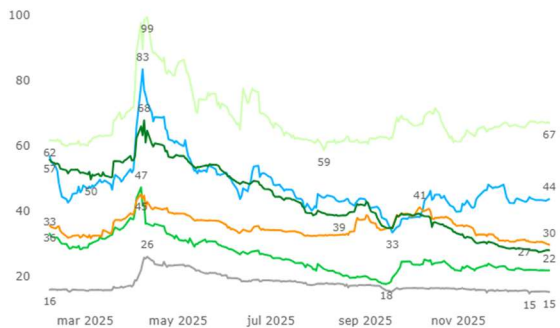
CDS 5 años LATAM

● Brasil ● Chile ● Colombia ● Mexico ● Panama ● Peru



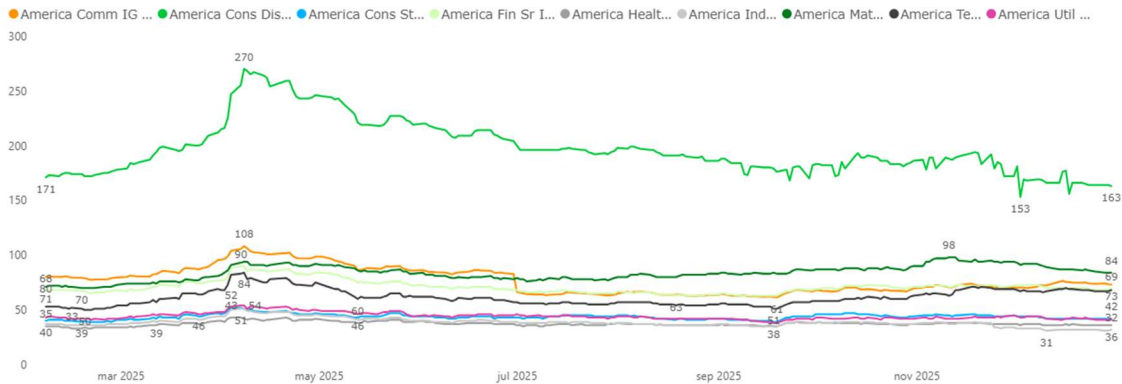
CDS 5 Años Otros

● Arabia Saudita ● China ● Corea del Sur ● Francia ● Ireland ● Italia



Los CDS sectoriales están relacionados con contratos que se enfocan específicamente en los riesgos de crédito asociados con un determinado sector económico, pueden ser utilizados para gestionar el riesgo de crédito en sectores como la energía, tecnología, salud, industrial, etc. En la siguiente gráfica se muestra la evolución de los CDS sectoriales a 5 años durante el 2025.

CDS 5 Años Sectores



Exposición al riesgo de liquidez

A continuación, se muestra la evolución de la duración de los portafolios que respaldan la reserva. Si bien el nivel de duración cerró el año sin cambios significativos, a lo largo del 2025 presentó variaciones derivadas de la estrategia de inversión implementada ante los movimientos en los tipos de interés del Banco de México, así como por los ajustes orientados a mejorar el calce entre los activos y pasivos de la compañía gestionados por el equipo de inversiones.

Límite Portafolios Reserva (7 años)



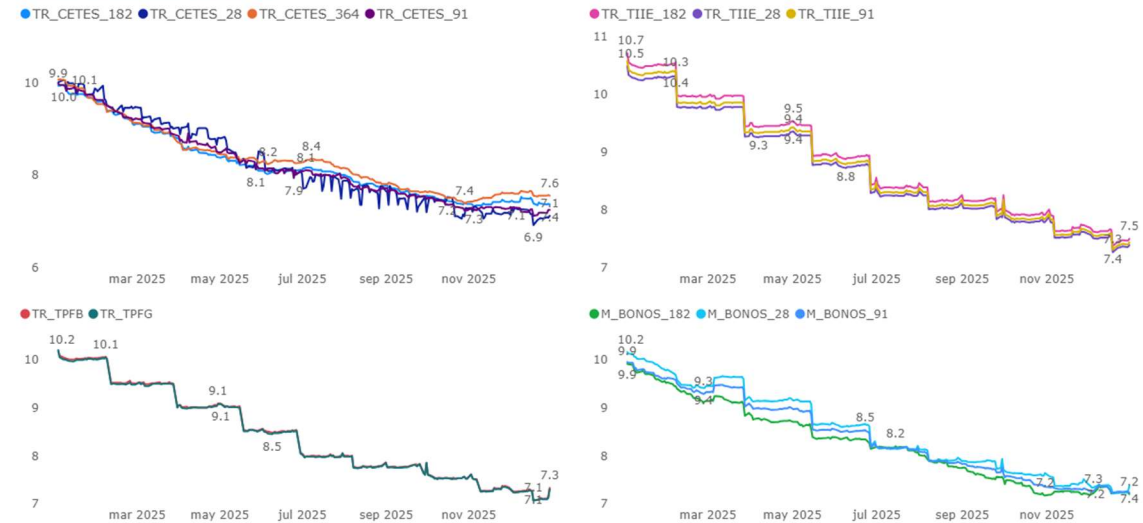
Portafolio	Liquidez		Valores de Alta Liquidez	
	2024	2025	2024	2025
Reserva Total	86.82%	90.79%	81.33%	84.86%

Para el caso de liquidez se presenta un incremento frente a lo reportado en 2024, esto asociado a la estrategia ejecutada por el equipo de inversiones de Skandia.

Información de tasas:

Niveles de Exposición al Riesgo de Mercado Curvas Históricas de Tasa

01/01/2025 31/12/2025



En el apartado anterior se presentan los valores históricos de las tasas de referencia (TR) correspondientes a CETES con plazos de 28, 91, 182 y 364 días, así como las TIIEs de 28, 91 y 182 días, las tasas de fondeo gubernamental y bancario, y algunas curvas asociadas a los MBonos.

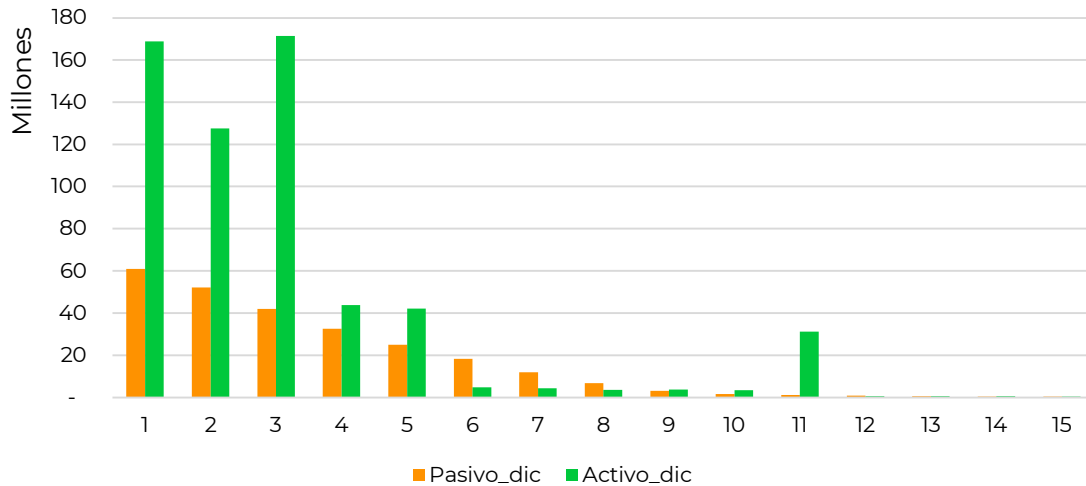
Durante el año 2025, se observa una tendencia clara a la baja en las tasas vinculadas a la política monetaria del Banco de México, en un contexto de mayor volatilidad en el mercado de renta fija. Esta volatilidad estuvo influida por eventos relacionados con nuevas dinámicas geopolíticas.

Exposición al riesgo de descalce entre activos y pasivos

Se realizó la estimación del descalce entre activos y pasivos, considerando únicamente los flujos por fallecimiento e incapacidad, información que nos da como resultado el sistema de cálculo del requerimiento de capital de solvencia.

A continuación, se observa la exposición de los activos y pasivos de diciembre 2025 y más adelante una tabla con el porcentaje de calce que se tiene para los primeros 15 años:

Exposición de activos y pasivos Diciembre 2025



Año	dic-25			
	Pasivo	Activos	% de calce	Faltante
1	60,927,958	168,874,272	277%	-
2	52,068,134	127,552,357	245%	-
3	41,950,983	171,418,100	409%	-
4	32,553,239	43,749,397	134%	-
5	24,929,476	42,120,587	169%	-
6	18,272,675	4,758,166	26%	13,514,509
7	11,939,230	4,345,673	36%	7,593,557
8	6,783,985	3,577,688	53%	3,206,297
9	3,162,163	3,659,822	116%	-
10	1,608,887	3,342,476	208%	-
11	1,044,563	31,096,918	2977%	-
12	764,422	577,562	76%	186,860
13	568,418	525,992	93%	42,426
14	436,027	479,026	110%	-
15	314,725	436,254	139%	-
...
Total	258,029,525	611,548,840	90.4%	24,824,987

De acuerdo, a los límites establecidos dentro del Manual de la Administración Integral de Riesgos, el calce por flujos deberá ser mayor al 50% lo cual se ha cumplido durante el año 2025.

Mediante la inmunización por duraciones, Skandia Life ajusta la duración de los activos, a la de los pasivos. Siendo la duración una medida de sensibilidad ante cambios en las

tasas de interés, la inmunización por duraciones implica que los cambios de valor de los activos y pasivos serán similares.

Inmunización por Duración	2024 4Q	2025 4Q
Duración Activo	2.7	2.6
Duración Pasivo	4.7	5.1
Inmunización	1.9	2.5

Se llevaron a cabo escenarios de estrés (Stresstesting) con el objetivo de evaluar el impacto de concentrar ciertos instrumentos en determinados años. Como resultado, el RCS se ve afectado exclusivamente en el activo, y los resultados se obtienen a partir del SCRCS con mil escenarios. A continuación, se presentan los resultados correspondientes a diciembre de 2025.

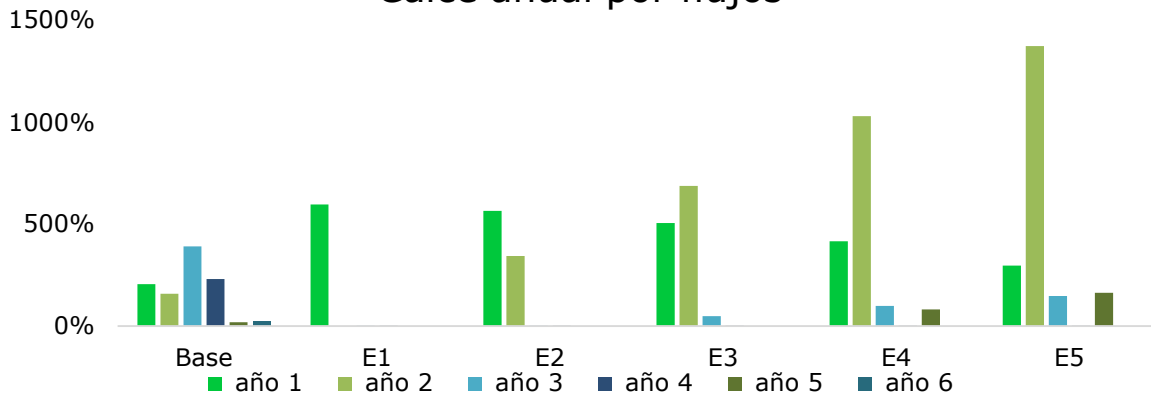
Resultados del RCS, VaR Activo, Duración y Porcentaje de Calce

Concepto / Escenario	Base	E1	E2	E3	E4	E5
RCS Total	103,942,274	105,294,704	104,973,522	104,149,990	104,153,874	104,373,576
RCS TyF	80,860,000	84,454,157	84,132,976	83,309,443	83,313,328	83,533,030
Diferencia RCS Total Base vs. E _i	0	-1,352,430	-1,031,248	-207,716	-211,600	-431,302
VaR Activo	12,691,605	79,848	-481,377	1,035,671	3,841,920	8,379,439
Diferencia VaR Activo Base vs. E _i	0	12,611,758	13,172,983	11,655,935	8,849,685	4,312,167
Duración	3.84	0.89	0.93	1.07	1.32	1.75
Calce	90%	24%	31%	44%	58%	70%

i = {1,2,3,4,5}

E1	E2	E3	E4	E5	Instrumento	Vencimiento
100%	95%	85%	70%	50%	BI_CETES	1 Año
	5%	10%	15%	20%	BI_CETES	2 Años
		5%	10%	15%	M_BONOS	3 Años
			5%	10%	M_BONOS	4 Años
				5%	M_BONOS	5 Años

Calce anual por flujos



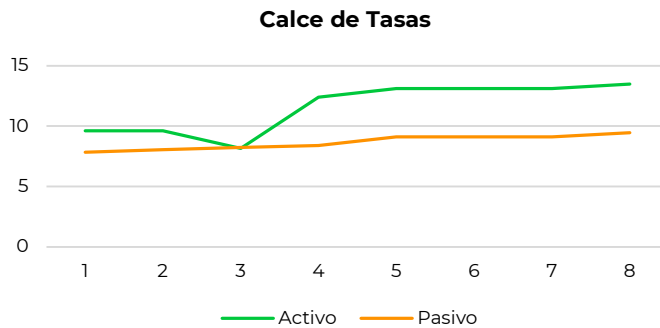
En conclusión, acortar la duración del portafolio que cubre las reservas disminuiría el RCS, pero tendría un impacto negativo en el Calce.

Calce por tasas

El riesgo de descalce por tasas de interés representa la exposición que enfrenta Skandia Life ante posibles diferencias en la estructura temporal de tasas entre sus activos y pasivos. Esta exposición puede generar impactos adversos tanto en el margen financiero como en el valor económico del patrimonio, como consecuencia de las variaciones en las tasas de interés del mercado.

En julio de 2025, se aprobó la metodología para medir el descalce por tasas. Esta metodología utiliza se realizó mediante la comparación de la curva de rendimientos de mercado de los Bonos M frente a la curva implícita de rendimientos de la cartera de Skandia Life, aplicando un enfoque de tasas brutas homogeneizadas, con el objetivo de evaluar la sensibilidad y el grado de exposición de la entidad ante movimientos en los tipos de interés.

Diciembre 2025



En los primeros períodos se observa una leve compresión del diferencial entre activos y pasivos. Posteriormente, en los tramos intermedios, se registra un incremento significativo en la tasa de los activos, ampliando el spread en ese segmento. En los plazos más largos, la curva de activos mantiene una pendiente positiva, mientras que la curva de pasivos presenta un crecimiento más gradual.

Este comportamiento sugiere una mayor exposición a movimientos no paralelos de la curva de tasas, particularmente en el tramo medio del horizonte temporal, lo que podría generar volatilidad en el excedente ante shocks diferenciados por vencimiento.

En conclusión, aunque el spread actual es favorable, la estructura temporal evidencia riesgos de descalce por sensibilidad en los tramos intermedios y largos.

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

Al 31 de diciembre de 2025 Skandia Controladora, posee 39,327 acciones de la serie “E” del capital fijo sin derecho a retiro y 27,621 acciones de la serie “E” del capital variable sin derecho a retiro, adicionalmente OM LAM UK LIMITED posee una acción de la serie “M” del capital fijo.

La integración del capital contable se muestra a continuación:

SKANDIA LIFE, S.A. DE C.V.												
ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE												
DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025												
(CIFRAS EN PESOS)												
CONCEPTO	CAPITAL CONTRIBUIDO				CAPITAL GANADO							Total Capital Contable
	Capital o Fondo Social Pagado	Obligaciones Subordinadas de Conversión	Aportaciones para Futuros Aumentos de Capital	Reservas de Capital	Resultado de Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Inversiones Permanentes	Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios	Remedios por Beneficios Definidos a los Empleados	Superávit o Déficit por Valuación	De Inversiones	
Saldo al 31 de diciembre de 2024	477,422,819	0	299	-0	532,407,401	44,741,671	(0)	0	0	(52,893,427)		1,001,678,763
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS												
Suscripción de acciones												0
Capitalización de utilidades												
Constitución de Reservas												
Pago de dividendos												
Traspaso de resultados de ejercicios anteriores					44,741,671	(44,741,671)						0
Otros												0
Total	0	0	0	0	44,741,671	(44,741,671)	0	0	0	0	0	0
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL												
Utilidad integral												
Resultado del Ejercicio						37,528,008						37,528,008
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta												
Resultado por tenencia de activos no monetarios												
Remedios por Beneficios Definidos a los Empleados												
Otros					0						26,001,857	26,001,857
Total	0	0	0	0	0	37,528,008	0	0	0	26,001,857		63,529,865
Saldo al 31 de diciembre de 2025	477,422,819	0	299	(0)	577,149,073	37,528,008	(0)	0	0	(26,891,570)		1,065,208,629

f) Otra información

No existe otra información que reportar.

V. Evaluación de Solvencia

a) De los activos

Inversiones

Los instrumentos de deuda soberana clasificados como IFN tienen tasas de interés que oscilan entre un 3.02% y un 131.70% y sus vencimientos fluctúan entre 2 días y 29 años.

Los instrumentos de deuda soberana clasificados como IFCV tienen tasas de interés que oscilan entre un 1.80% y un 11.45% y sus vencimientos fluctúan entre 8 días y 29 años.

Los instrumentos de deuda corporativa clasificados como IFN tienen tasas de interés que oscilan entre un 5.37% y un 11.47% y sus vencimientos fluctúan entre 233 días y 12 años.

Los instrumentos de deuda corporativa clasificados como IFCV tienen tasas de interés que oscilan entre un 4.94% y un 11.36% y sus vencimientos fluctúan entre 26 días y 10 años.

Los otros instrumentos clasificados como IFN tienen tasas de interés que oscilan entre un 6.38% y un 7.28% y sus vencimientos son de 2 días.

Los instrumentos financieros se analizan como se muestra a continuación:

	2025				
	<u>Importe</u>	<u>Deudores por intereses</u>	<u>Incremento (decremento) por valuación de valores</u>	<u>Deterioro de valores</u>	<u>Total</u>
<u>Instrumentos de deuda soberana:</u>					
Valores gubernamentales:					
IFN:					
BONOS	\$ 332,449,408	7,492,165	(2,112,502)	-	337,829,071
CETES	243,745,383	11,407,057	835,820	-	255,988,260
CFE	9,999,656	191,613	92,372	-	10,283,641
MEXC46	7,909,869	83,078	(76,879)	-	7,916,068
UDIBONO	389,768,182	1,744,797	3,688,018	-	395,200,997
UMS31F	2,388,237	58,852	(145,799)	-	2,301,290
UMS33F	4,767,024	61,835	(599,376)	-	4,229,483
	991,027,759	21,039,397	1,681,654	-	1,013,748,810
IFCV:					
BACMEXT	9,054,644	288,523	213,486	(11,468)	9,545,185
BONDESF	-	-	-	-	-
BONOS	2,402,436	37,424	123,156	(3,076)	2,559,940
CETES	436,209,614	35,485,293	2,615,680	(569,172)	473,741,415
MEXE02	16,555,187	263,123	(1,729,034)	(18,107)	15,071,169
MEXG29	-	-	-	-	-
PEMEX	-	-	-	-	-
UDIBONO	39,546,245	139,818	7,534,056	(56,664)	47,163,455
UMS33F	8,299,797	99,982	(1,561,064)	(8,206)	6,830,509
UMS34F	8,294,575	108,021	(1,580,506)	(8,186)	6,813,904
	520,362,498	36,422,184	5,615,774	(674,879)	561,725,577
	\$ 1,511,390,257	57,461,581	7,297,428	(674,879)	1,575,474,387

*cifras en pesos

		2025				
		<u>Importe</u>	<u>Deudores por intereses</u>	<u>Incremento (decremento) por valuación de valores</u>	<u>Deterioro de valores</u>	<u>Total</u>
<u>Instrumentos de deuda corporativa:</u>						
Valores de empresas privadas, tasa conocida:						
IFN:						
Del sector financiero	\$	37,892,631	933,981	1,511,263	-	40,337,875
Del sector no financiero		<u>15,415,341</u>	<u>421,714</u>	<u>246,240</u>	<u>-</u>	<u>16,083,295</u>
		<u>53,307,972</u>	<u>1,355,695</u>	<u>1,757,503</u>	<u>-</u>	<u>56,421,170</u>
IFCV:						
Del sector financiero		62,248,437	1,369,130	895,179	(76,849)	64,435,897
Del sector no financiero		<u>63,809,103</u>	<u>1,229,803</u>	<u>8,975</u>	<u>(78,209)</u>	<u>64,969,672</u>
		<u>126,057,540</u>	<u>2,598,933</u>	<u>904,154</u>	<u>(155,058)</u>	<u>129,405,569</u>
	\$	<u>179,365,512</u>	<u>3,954,628</u>	<u>2,661,657</u>	<u>(155,058)</u>	<u>185,826,739</u>

*cifras en pesos

		2025				
		<u>Importe</u>	<u>Deudores por intereses</u>	<u>Incremento (decremento) por valuación de valores</u>	<u>Deterioro de valores</u>	<u>Total</u>
<u>Instrumentos de capitales:</u>						
Valores de empresas renta variable:						
IFN:						
Del sector financiero	\$	<u>266,433,533</u>	<u>-</u>	<u>10,924,720</u>	<u>-</u>	<u>277,358,253</u>

* Cifras en pesos

	2025				
	<u>Importe</u>	<u>Deudores por intereses</u>	<u>Incremento (decremento) por valuación de valores</u>	<u>Deterioro de valores</u>	<u>Total</u>
Valores de empresas extranjeras:					
IFN:					
Del sector no financiero	\$ 19,999,131	-	7,577,751	-	27,576,882
Total de deudores por intereses		\$ 61,416,209			
Total de (decremento) incremento por valuación, neta			\$ 28,461,556		
Total de deterioro de valores				\$ (829,937)	
Deudor por reporto					
BONDEF	\$ 25,856,533	-	-	-	25,856,533
BONOS	7,138,013	-	-	-	7,138,013
BPA182	1,942,444	-	-	-	1,942,444
BPAG91	855,464	-	-	-	855,464
BONDESD	-	-	-	-	-
	\$ 35,792,454	-	-	-	35,792,454

* Cifras en pesos

Transferencia de categorías.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025, la Institución no realizó transferencias de categorías.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen depósitos en cuentas bancarias en moneda nacional y dólares. A la fecha de los estados financieros consolidados, los intereses ganados y las utilidades o pérdidas en valuación se incluyen en los resultados del ejercicio, como parte del resultado integral de financiamiento.

Efectivo y equivalentes de efectivo	2025
Caja	\$ 0.01
Bancos moneda nacional	18.65
Bancos dólares	0.39
Total	\$ 19.05
	=====

*Cifras en millones de pesos

Deudores

Al 31 de diciembre de 2025, este rubro se integra como sigue:

Deudores	
Por primas	\$ 0.32
Otros	422.86
Estimaciones para castigos	<u>(81.24)</u>
Total	\$ 341.94
	=====

*Cifras en millones de pesos

Reaseguradores

Al 31 de diciembre de 2025, el saldo de reaseguradores se muestra a continuación:

Reaseguradores	
Importes Recuperables de Reaseguro	\$ 27.38
Instituciones de Seguros y Fianzas	0.47
Estimación preventiva de riesgos crediticios de Reaseguradores Extranjeros	<u>(0.02)</u>
Total	\$ 27.83
	=====

*Cifras en millones de pesos

Otros Activos

Otros Activos	
Mobiliario y Equipo (Neto)	\$ 8.71
Diversos	70.88
Activos Amortizables (Netos)	<u>5.79</u>
Total	\$ 85.38
	=====

*Cifras en millones de pesos

b) De las reservas técnicas

Al 31 de diciembre de 2025 las reservas técnicas de la institución son las siguientes:

Reservas Técnicas	Individual	Grupo	Total
De riesgos en curso seguro de vida	\$ 1,371.8	\$ 0.0	\$ 1,371.8
Por Pólizas Vencidas y Siniestros Ocurridos pendientes de Pago	5.8	0.0	5.8
Por Siniestros Ocurridos y No Reportados y Gastos de Ajuste Asignados a los Siniestros	35.9	0.6	36.5
	\$ 1,413.5	\$ 0.6	\$ 1,414.1

*Cifras en millones de pesos

Las reservas se componen de un Mejor Estimador y un Margen de Riesgo, con excepción de la reserva de Flexibles, la cual es igual al valor del fondo (mismo que es mayor que la suma del Mejor Estimador y el Margen de Riesgo para este tipo de producto).

El Mejor Estimador para las reservas de largo plazo es calculado como la diferencia entre el valor presente de los egresos y el valor presente de los ingresos. El Mejor Estimador para las reservas de corto plazo se calcula utilizando la Prima de Tarifa No Devengada multiplicada por un factor de siniestralidad. El Mejor Estimador para las reservas de siniestros ocurridos no reportados se calcula utilizando las primas emitidas de los últimos 5 años, factores de devengamiento y factores de siniestralidad. La reserva de Obligaciones Pendientes de Cumplir se constituye y se cancela de acuerdo con los siniestros reportados a la compañía.

Los Márgenes de Riesgo se suman a los Mejores Estimadores para constituir la reserva total. El cálculo del mismo se basa en el Requerimiento de Capital de Solvencia, las duraciones de las pólizas y un costo de capital dado.

Los supuestos clave que se utilizan en las diferentes reservas se enuncian a continuación,

- Largo Plazo
 - Tradicionales
 - Mortalidad: CNSFM 2013.
 - Mortalidad al 99.5%: CNSFM 2013 (percentiles 99.5%).
 - Invalidez: CNSF Inv 2013.
 - Invalidez al 99.5%: CNSF Inv 2013 (percentiles 99.5%).
 - Caducidad: de acuerdo al Anexo 5.3.3-b de la Circular Única de Seguros y Fianzas.
 - Curva de interés: tasa libre de riesgo.
 - Seguro Inversión
 - Mortalidad: CNSFM 2013.
 - Mortalidad al 99.5%: CNSFM 2013 (percentiles 99.5%).
 - Invalidez: CNSF Inv 2013.

- Invalidez al 99.5%: CNSF Inv 2013 (percentiles 99.5%).
 - Caducidad: experiencia de la compañía (separado por tipo de aportación: única y regular).
 - Curva de interés: tasa libre de riesgo.
 - Flexibles
 - Mortalidad: CNSFM 2013.
 - Mortalidad al 99.5%: CNSFM 2013 (percentiles 99.5%).
 - Invalidez: CNSF Inv 2013.
 - Invalidez al 99.5%: CNSF Inv 2013 (percentiles 99.5%).
 - Caducidad: experiencia propia de la compañía para productos de aportación única.
 - Curva de interés: tasa libre de riesgo.
- Corto Plazo
 - Índice de siniestralidad última: 57.38%.
 - Percentil al 99.5% de la estadística de índices de siniestralidad última: 85.51%.
 - Duración: 1.74.
- Siniestros Ocurridos No Reportados
 - Largo Plazo
 - Índice de siniestralidad última: 8.80.
 - Percentil al 99.5% de la estadística de índices de siniestralidad última: 29.45%.
 - Duración: 2.04.
 - Factores de Devengamiento por año:

1	100.00%
2	18.75%
3	11.35%
4	8.23%
5	6.24%

- Corto Plazo
 - Índice de siniestralidad última: 16.95%.
 - Percentil al 99.5% de la estadística de índices de siniestralidad última: 35.29%.
 - Duración: 1.74.
 - Factores de Devengamiento por año:

1	100.00%
---	---------

2	15.93%
3	7.72%
4	5.27%
5	3.75%

VI. Gestión de Capital

a) De los fondos propios admisibles

La institución tiene como política lo siguiente:

Clasificar los Fondos Propios Admisibles con los que cuenta la Institución al cierre de cada mes para dar cumplimiento a lo establecido en el Capítulo 7.1 de la Circular Única de Seguros y Fianzas.

Identificar las inversiones y otros activos que podrán respaldar los Fondos Propios Admisibles que se incluyan en cada uno de los niveles, en cumplimiento a las disposiciones de la CUSF.

Validar que los Fondos Propios Admisibles susceptibles de cubrir el RCS de la Institución cumple con los siguientes límites:

- I. Los Fondos Propios Admisibles del Nivel 1 no podrán representar menos del 50% del RCS de la Institución;
- II. Los Fondos Propios Admisibles de Nivel 2 no podrán exceder el 50% del RCS de la Institución, y
- III. Los Fondos Propios Admisibles del Nivel 3 no podrán exceder el 15% del RCS de la Institución.

Identificar cualquier cambio significativo de los Fondos Propios Admisibles en relación al periodo anterior, por nivel.

Elaborar un reporte de coberturas en el que se identifique la suficiencia de los Fondos Propios Admisibles para cubrir el RCS, considerando las disposiciones de la CUSF.

Al 31 de diciembre de 2025, la institución clasifica los Fondos Propios Admisibles como se muestra a continuación:

	Monto (millones de pesos)
Nivel 1	
I. Capital social pagado sin derecho a retiro representado por acciones ordinarias de la Institución	284.1
II. Reservas de capital	
IV. Resultado del ejercicio y de ejercicios anteriores	614.7
Total Nivel 1	898.8
Nivel 2	
II. Capital Social Pagado Con Derecho A Retiro, Representado Por Acciones Ordinarias;	193.3
IV. Aportaciones Para Futuros Aumentos de Capital	-
Total Nivel 2	193.3
Nivel 3	
Fondos propios Admisibles, que en cumplimiento a la Disposición 7.1.4, no se ubican en niveles anteriores.	(25.5)
Total Nivel 3	(25.5)
Total Fondos Propios	1,066.6

b) De los requerimientos de capital

Al 31 de diciembre de 2025, la institución reporta el siguiente requerimiento de capital de solvencia:

RCS por componente		Importe en pesos
I	Por Riesgos Técnicos y Financieros de Seguros	RC _{TyFS} 84,757,330.48
II	Para Riesgos Basados en la Pérdida Máxima Probable	RC _{PML} 0.00
III	Por los Riesgos Técnicos y Financieros de los Seguros de Pensiones	RC _{TyFP} 0.00
IV	Por los Riesgos Técnicos y Financieros de Fianzas	RC _{TyFF} 0.00
V	Por Otros Riesgos de Contraparte	RC _{OC} 2,546,390.84
VI	Por Riesgo Operativo	RC _{OP} 20,535,882.88
Total RCS		107,839,604.20

Para efectos de la fórmula general prevista en el artículo 236 de la LISF, el RCS que las Instituciones deberán calcular mensualmente de conformidad con lo previsto en el artículo 233 de la LISF, se determinará con base en los siguientes requerimientos de capital:

- I. Por Riesgos Técnicos y Financieros de Seguros;
- II. Para Riesgos Basados en la Pérdida Máxima Probable;
- III. Por Riesgos Técnicos y Financieros de los Seguros de Pensiones;
- IV. Por Riesgos Técnicos y Financieros de Fianzas;
- V. Por Otros Riesgos de Contraparte, y
- VI. Por Riesgo Operativo.

De esta forma, la fórmula general estará dada por:

$$RCS = \max(RC_{TyFS} + RC_{PML}, 0.9 RC_{TyFS}) + RC_{TyFP} + RC_{TyFF} + RC_{OC} + RC_{Op}$$

donde:

RCS es el Requerimiento de Capital de Solvencia;

RC_{TyFS} es el Requerimiento de Capital por Riesgos Técnicos y Financieros de Seguros;

RC_{PML} es el Requerimiento de Capital para Riesgos Basados en la Pérdida Máxima Probable;

RC_{TyFP} es el Requerimiento de Capital por Riesgos Técnicos y Financieros de los Seguros de Pensiones;

RC_{TyFF} es el Requerimiento de Capital por Riesgos Técnicos y Financieros de Fianzas;

RC_{OC} es el Requerimiento de Capital por Otros Riesgos de Contraparte, y

RC_{Op} es el Requerimiento de Capital por Riesgo Operativo.

Capital mínimo pagado

Al 31 de diciembre de 2025, la Institución tiene cubierto el capital mínimo requerido que asciende a \$56,859,760 equivalente a 6,816,974 UDI, valorizadas a \$8.340909, que era el valor de la UDI al 31 de diciembre de 2024.

c) De las diferencias entre la fórmula general y los modelos internos utilizados

La institución no cuenta con un modelo propio de Requerimiento de Capital de Solvencia (RCS), por lo tanto, este apartado no aplica.

d) De la insuficiencia de los fondos propios admisibles para cubrir el RCS

Este apartado no aplica.

e) Otra información

No existe otra información a revelar

VII. Modelo Interno

La institución no cuenta con un modelo propio de Requerimiento de Capital de Solvencia (RCS), por lo tanto, este apartado no aplica.

SKANDIA LIFE, S.A. DE C.V.
FORMATOS RELATIVOS A LA INFORMACIÓN CUANTITATIVA
DEL REPORTE SOBRE LA SOLVENCIA Y CONDICIÓN FINANCIERA (RSCF)

ANEXO 24.2.2.

SECCIÓN A. PORTADA
(Cantidades en millones de pesos)

Tabla A1

Información General	
Nombre de la Institución:	Skandia Life, S.A. de C.V.
Tipo de Institución:	Seguros
Clave de la Institución:	S0088
Fecha del reporte:	31 de diciembre de 2025
Grupo Financiero:	
De capital mayoritariamente mexicano o Filial:	Subsidiaria de Skandia Controladora, S.A. de C.V.
Institución Financiera del Exterior (IFE):	
Sociedad Relacionada (SR):	
Fecha de autorización:	23 de mayo de 1995
Operaciones y ramos autorizados	Operación de Vida ramos Individual y Grupo
Modelo interno	NO
Fecha de autorización del modelo interno	

Requerimientos Estatutarios	
Requerimiento de Capital de Solvencia	108
Fondos Propios Admisibles	702
Sobrante / faltante	594
Índice de cobertura	6.51
Base de Inversión de reservas técnicas	1,414
Inversiones afectas a reservas técnicas	2,059
Sobrante / faltante	645
Índice de cobertura	1.46
Capital mínimo pagado	57
Recursos susceptibles de cubrir el capital mínimo pagado	1,065
Suficiencia / déficit	1,008
Índice de cobertura	18.73

Estado de Resultados

	Vida	Daños	Accs y Enf	Fianzas	Total
Prima emitida	858.7				858.7
Prima cedida	41.7				41.7
Prima retenida	817.0				817.0
Inc. Reserva de Riesgos en Curso	555.8				555.8
Prima de retención devengada	261.2				261.2
Costo de adquisición	243.3				243.3
Costo neto de siniestralidad	84.1				84.1
Utilidad o pérdida técnica	(66.2)				(66.2)
Inc. otras Reservas Técnicas	0				0
Resultado de operaciones análogas y conexas	0				0
Utilidad o pérdida bruta	(66.2)				(66.2)
Gastos de operación netos	80.6				80.6
Resultado integral de financiamiento	174.2				174.2
Utilidad o pérdida de operación	27.4				27.4
Participación en el resultado de subsidiarias	0				0
Utilidad o pérdida antes de impuestos	27.4				27.4
Utilidad o pérdida del ejercicio	37.5				37.5

Balance General

Activo	
Inversiones	2,122.4
Inversiones para obligaciones laborales al retiro	0
Disponibilidad	19.1
Deudores	341.9
Reaseguradores y Reafianzadores	27.8
Inversiones permanentes	0.0
Otros activos	85.4
Pasivo	
Reservas Técnicas	1,414.1
Reserva para obligaciones laborales al retiro	2.1
Acreedores	71.9
Reaseguradores y Reafianzadores	1.6
Otros pasivos	41.7
Capital Contable	
Capital social pagado	477.4
Reservas	0
Superávit por valuación	(26.8)
Inversiones permanentes	0
Resultado ejercicios anteriores	577.1
Resultado del ejercicio	37.5
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0

SECCIÓN B. REQUERIMIENTO DE CAPITAL DE SOLVENCIA (RCS)

(cantidades en pesos)

Tabla B1

RCS por componente			Diciembre 2025
			Importe
I	Por Riesgos Técnicos y Financieros de Seguros	RC_{TyFS}	84,757,330.48
II	Para Riesgos Basados en la Pérdida Máxima Probable	RC_{PML}	0.00
III	Por los Riesgos Técnicos y Financieros de los Seguros de Pensiones	RC_{TyFP}	0.00
IV	Por los Riesgos Técnicos y Financieros de Fianzas	RC_{TyFF}	0.00
V	Por Otros Riesgos de Contraparte	RC_{OC}	2,546,390.84
VI	Por Riesgo Operativo	RC_{OP}	20,535,882.88
Total RCS			107,839,604.20
 Desglose RC_{PML}			
II.A	Requerimientos	PML de Retención/RC	0
II.B	Deducciones	RRCAT+CXL	0
 Desglose RC_{TyFP}			
III.A	Requerimientos	$RC_{SPT} + RC_{SPD} + RCA$	0
III.B	Deducciones	RFI + RC	0
 Desglose RC_{TyFF}			
IV.A	Requerimientos	$\Sigma RC_k + RCA$	0
IV.B	Deducciones	RCF	0

Los valores contenidos en el Anexo Cuantitativo corresponden a los resultados del Sistema de cálculo del Requerimiento de Capital de Solvencia provisto por la Comisión. Los valores de 0 y/o en blanco son generados por el ejecutable del reporte.

SECCIÓN B. REQUERIMIENTO DE CAPITAL DE SOLVENCIA (RCS)

(cantidades en pesos)

Tabla B2

Clasificación de los Activos	A(0)	A(1) Var 0.5%	-A(1)+A(0)
Total Activos	594,068,052.79	572,871,838.24	21,196,214.55
a) Instrumentos de deuda:	589,985,894.68	568,793,315.57	21,192,579.11
1) Emitidos o avalados por el Gobierno Federal o emitidos por el Banco de México	589,985,894.68	568,793,315.57	21,192,579.11
2) Emitidos en el mercado mexicano de conformidad con la Ley del Mercado de Valores, o en mercados extranjeros que cumplan con lo establecido en la Disposición 8.2.2	0.00	0.00	0.00
b) Instrumentos de renta variable	0.00	0.00	0.00
1) Acciones	0.00	0.00	0.00
i. Cotizadas en mercados nacionales	0.00	0.00	0.00
ii. Cotizadas en mercados extranjeros, inscritas en el Sistema Internacional de Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores	0.00	0.00	0.00
2) Fondos de inversión en instrumentos de deuda y fondos de inversión de renta variable	0.00	0.00	0.00
3) Certificados bursátiles fiduciarios indizados o vehículos que confieren derechos sobre instrumentos de deuda, de renta variable o de mercancías	0.00	0.00	0.00
i. Denominados en moneda nacional	0.00	0.00	0.00
ii. Denominados en moneda extranjera	0.00	0.00	0.00
4) Fondos de inversión de capitales, fondos de inversión de objeto limitado, fondos de capital privado o fideicomisos que tengan como propósito capitalizar empresas del país.	0.00	0.00	0.00
5) Instrumentos estructurados	0.00	0.00	0.00

c)	Títulos estructurados	0.00	0.00	0.00
	1) De capital protegido	0.00	0.00	0.00
	2) De capital no protegido	0.00	0.00	0.00
d)	Operaciones de préstamos de valores	0.00	0.00	0.00
e)	Instrumentos no bursátiles	393,394.49	285,721.06	107,673.43
f)	Operaciones Financieras Derivadas	0.00	0.00	0.00
g)	Importes recuperables procedentes de contratos de reaseguro y reafianzamiento	3,688,763.62	3,688,763.62	0.00
h)	Inmuebles urbanos de productos regulares	0.00	0.00	0.00
i)	Activos utilizados para el calce (Instituciones de Pensiones).	0.00	0.00	0.00

SECCIÓN B. REQUERIMIENTO DE CAPITAL DE SOLVENCIA (RCS)

(cantidades en pesos)

Tabla B3

Elementos de Cálculo del Requerimiento de Capital por Riesgos Técnicos y Financieros de Seguros (RC_{TyFS})

Clasificación de los Pasivos	P _{Ret(0)}	P _{Ret(1)} Var99.5%	P _{Ret(1)} - P _{Ret(0)}	P _{Brt(0)}	P _{Brt(1)} Var99.5%	P _{Brt(1)} - P _{Brt(0)}	IRR(0)	IRR(1) Var99.5%	IRR(1)- IRR(0)
Total de Seguros	-114,233,440.18	-26,799,351.88	87,434,088.29	-88,551,993.00	176,788.50	88,728,781.50	25,681,447.18	36,567,491.17	10,886,043.99
a) Seguros de Vida	-114,233,440.18	-26,799,351.88	87,434,088.29	-88,551,993.00	176,788.50	88,728,781.50	25,681,447.18	36,567,491.17	10,886,043.99
1) Corto Plazo	104,752.94	1,676,355.19	1,571,602.25	133,228.94	1,983,129.32	1,849,900.38	28,476.00	557,359.07	528,883.07
2) Largo Plazo	-114,338,193.12	-26,927,441.35	87,410,751.77	-88,685,221.94	63,716.45	88,748,938.39	25,652,971.18	36,552,918.01	10,899,946.84
b) Seguros de Daños									
1) Automóviles									
i. Automóviles Individual									
ii. Automóviles Flotilla									
Seguros de Daños sin Automóviles									
2) Crédito									
3) Diversos									
i. Diversos Misceláneos									
ii. Diversos Técnicos									
4) Incendio									
5) Marítimo y Transporte									
6) Responsabilidad Civil									
7) Caución									
c) Seguros de accidentes y enfermedades:									
1) Accidentes Personales									

i. Accidentes Personales Individual								
ii. Accidentes Personales Colectivo								
2) Gastos Médicos								
i. Gastos Médicos Individual								
ii. Gastos Médicos Colectivo								
3) Salud								
i. Salud Individual								
ii. Salud Colectivo								

Seguros de Vida Flexibles								
----------------------------------	--	--	--	--	--	--	--	--

Sin garantía de tasa ¹	P(0)-A(0)	P(1)-A(1) Var99.5%	ΔP-ΔA	P(0)	P(1) Var99.5%	P(1)-P(0)	A(0)	A(1) Var99.5%	A(1)-A(0)
	0.00	0.00	0.00	1,477,080,304.24	1,538,002,579.89	60,922,275.65	1,477,080,304.24	1,538,002,579.89	60,922,275.65

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

Seguros de Riesgos Catastróficos

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

SECCIÓN B. REQUERIMIENTO DE CAPITAL DE SOLVENCIA (RCS)

(cantidades en pesos)

Tabla B4

Elementos de Cálculo del Requerimiento de Capital por Riesgos Técnicos y Financieros de Seguros (RC_{TyFS})

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

Tabla B5: Elementos del Requerimiento de Capital para Riesgos Basados en la Pérdida Máxima Probable (RC_{PML})

No se cuenta con autorización para operar el Ramo.

Tabla B6: Elementos del Requerimiento de Capital por Riesgos Técnicos y Financieros de los Seguros de Pensiones (RC_{TyFP})

No se cuenta con autorización para operar el Ramo.

Tabla B7: Elementos del Requerimiento de Capital por Riesgos Técnicos y Financieros de Fianzas (RC_{TyFF})

No se cuenta con autorización para operar el Ramo.

SECCIÓN B. REQUERIMIENTO DE CAPITAL DE SOLVENCIA (RCS)

(cantidades en pesos)

Tabla B8

Elementos del Requerimiento de Capital por Otros Riesgos de Contraparte (RC_{OC})

Operaciones que generan Otros Riesgos de Contraparte (OORC)

Clasificación de las OORC	Monto Ponderado*
	\$

Tipo I

a) Créditos a la vivienda	0.00
b) Créditos quirografarios	0.00

Tipo II

a) Créditos comerciales	0.00
b) Depósitos y operaciones en instituciones de crédito, que correspondan a instrumentos no negociables	3,808,293.70
c) Operaciones de reporto y préstamo de valores	28,021,591.79
d) Operaciones de descuento y redescuento que se celebren con instituciones de crédito, organizaciones auxiliares del crédito y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas o no reguladas, así como con fondos de fomento económico constituidos por el Gobierno Federal en instituciones de crédito	0.00

Tipo III

a) Depósitos y operaciones en instituciones de banca de desarrollo, que correspondan a instrumentos no negociables	0.00
--	------

Tipo IV

a) La parte no garantizada de cualquier crédito, neto de provisiones específicas, que se encuentre en cartera vencida	0.00
---	------

Total Monto Ponderado	31,829,885.49
------------------------------	----------------------

Factor	8.0%
Requerimiento de Capital por Otros Riesgos de Contraparte	2,546,390.84

*El monto ponderado considera el importe de la operación descontando el saldo de las reservas preventivas que correspondan, así como la aplicación del factor de riesgo de la contraparte en la operación, y en su caso, el factor de riesgo asociado a la garantía correspondiente.

SECCIÓN B. REQUERIMIENTO DE CAPITAL DE SOLVENCIA (RCS)

(cantidades en pesos)

Tabla B9

Elementos del Requerimiento de Capital por Riesgo Operativo (RC_{OP})

	$RC_{OP} = \min\{0.3 * (\max(RC_{TyFS} + RC_{PML}, 0.9RC_{TyFS}) + RC_{TyFP}^* + RC_{TyFF}^* + RC_{OC}), Op\}$ $+ 0.25 * (Gastos_{V,INV} + 0.032 * Rva_{RCat} + Gastos_{Fdc})$ $+ 0.2 * (\max(RC_{TyFS} + RC_{PML}, 0.9RC_{TyFS}) + RC_{TyFP}^* + RC_{TyFF}^* + RC_{OC}) * I_{[calificación=\emptyset]} RCOP$	20,535,882.88
RC :	Suma de requerimientos de capital de Riesgos Técnicos y Financieros de Seguros, Pensiones y Fianzas, Riesgos Basados en la Pérdida Máxima Probable y Otros Riesgos de Contraparte	87,303,721.32
Op :	Requerimiento de capital por riesgo operativo de todos los productos de seguros distintos a los seguros de vida en los que el asegurado asume el riesgo de inversión y las fianzas	102,515.00
	$Op = \max(OpPrimasCp ; OpreservasCp) + OpreservasLp$	
OpprimasCp	Op calculado con base en las primas emitidas devengadas de todos los productos de seguros de vida corto plazo, no vida y fianzas, excluyendo a los seguros de vida corto plazo en los que el asegurado asume el riesgo de inversión	102,515.00
OpreservasCp	Op calculado con base en las reservas técnicas de todos los productos de seguros de vida corto plazo, no vida y fianzas distintos a los seguros de vida corto plazo en los que el asegurado asume el riesgo de inversión	3,351.29
OpreservasLp	Op calculado con base en las reservas técnicas de todos los productos de la operación de vida no comprendidos dentro del OpreservasCp anterior distintos a los seguros de vida en los que el asegurado asume el riesgo de inversión	0.00
	OPprimasCp	A : OPprimasCp
	$OpprimasCp = 0.04 * (PDevV - PDevV,inv) + 0.03 * PDevNV + \max(0, 0.04 * (PDevV - 1.1 * pPDevV - (PDevV,inv - 1.1 * pPDevV,inv))) + \max(0, 0.03 * (PDevNV - 1.1 * pPDevNV))$	102,515.00

<i>PDevV</i>	Primas emitidas devengadas de la Institución de Seguros para la operación de vida de los seguros de corto plazo, correspondientes a los últimos doce meses, sin deducir las primas cedidas en Reaseguro	4,711,727.84
<i>PDevV,inv</i>	Primas emitidas devengadas de la Institución de Seguros para los seguros de vida de corto plazo en los que el asegurado asume el riesgo de inversión, correspondientes a los últimos doce meses, sin deducir las primas cedidas en Reaseguro	2,148,852.85
<i>PDevNV</i>	Primas emitidas devengadas para los seguros de no vida y fianzas, correspondientes a los últimos doce meses, sin deducir las primas cedidas en Reaseguro	0.00
<i>pPDevV</i>	Primas emitidas devengadas de la Institución de Seguros para la operación de vida de los seguros de corto plazo, correspondientes a los doce meses anteriores a las empleadas en <i>PDevV</i> , sin deducir las primas cedidas en Reaseguro	2,788,924.01
<i>pPDevV,inv</i>	Primas emitidas devengadas de la Institución de Seguros para los seguros de vida de corto plazo en los que el asegurado asume el riesgo de inversión, correspondientes a los doce meses anteriores a las empleadas en <i>PDevV,inv</i> , sin deducir las primas cedidas en Reaseguro	185,935.01
<i>pPDevNV</i>	Primas emitidas devengadas para los seguros de no vida y fianzas, correspondientes a los doce meses anteriores a las empleadas en <i>PDevNV</i> , sin deducir las primas cedidas en Reaseguro	0.00
OpreservasCp		B:
$OpreservasCp = 0.0045 * \max(0, RTVCp - RTVCp,inv) + 0.03 * \max(0, RTNV)$		OpreservasCp
		3,351.29
<i>RTVCp</i>	Reservas técnicas y las demás obligaciones derivadas de los seguros con componentes de ahorro o inversión de la Institución de Seguros para la operación de vida de corto plazo.	7,092,965.78
<i>RTVCp,inv</i>	Reservas técnicas y demás obligaciones derivadas de los seguros con componentes de ahorro o inversión de la Institución de Seguros para la operación de vida de corto plazo, donde el asegurado asume el riesgo de inversión.	6,348,235.01
<i>RTNV</i>	Reservas técnicas de la Institución para los seguros de no vida y fianzas sin considerar la reserva de riesgos catastróficos ni la reserva de contingencia.	0.00

	OpreservasLp	C: OpreservasLp
	$OpreservasLp = 0.0045 * \max(0, RTVLp - RTVLp,inv)$	0.00
RTVLp	Reservas técnicas y las demás obligaciones derivadas de los seguros con componentes de ahorro o inversión de la Institución de Seguros para la operación de vida distintas a las señaladas en <i>RTVCp</i> .	1,382,544,867.00
RTVLp,inv	Reservas técnicas y demás obligaciones derivadas de los seguros con componentes de ahorro o inversión de la Institución de Seguros para la operación de vida distintas a las señaladas en <i>RTVCp,inv</i> , donde el asegurado asume el riesgo de inversión.	1,480,215,551.00
		GastosV,inv
GastosV,inv	Monto anual de gastos incurridos por la Institución de Seguros correspondientes a los seguros de vida en los que el asegurado asume el riesgo de inversión.	6,538,677.72
		GastosFdc
GastosFdc	Monto anual de gastos incurridos por la Institución derivados de fondos administrados en términos de lo previsto en las fracciones I, XXI, XXII y XXIII del artículo 118 de la LISF, y de las fracciones I y XVII del artículo 144 de la LISF, que se encuentren registrados en cuentas de orden	75,194,793.82
		RvaCat
RvaCat	Monto de las reservas de riesgos catastróficos y de contingencia	0.00
		I{calificación=∅}
I{calificación=∅}	Función indicadora que toma el valor de uno si la Institución no cuenta con la calificación de calidad crediticia en términos del artículo 307 de la LISF, y toma el valor cero en cualquier otro caso.	0.00

SECCIÓN C. FONDOS PROPIOS Y CAPITAL

(Cantidades en millones de pesos)

Tabla C1

Activo Total	2,596.6
Pasivo Total	1,531.4
Fondos Propios	1,065.2
Acciones propias que posea directamente la Institución	-
Reserva para la adquisición de acciones propias	-
Impuestos diferidos	-
El faltante que, en su caso, presente en la cobertura de su Base de Inversión	-
Fondos Propios Admisibles	1,065.2

Clasificación Fondos Propios Admisibles por Nivel

	Monto
Nivel 1	
I. Capital social pagado sin derecho a retiro representado por acciones ordinarias de la Institución	284.1
II. Reservas de capital	-
III. Superávit por valuación que no respalda la Base de Inversión	-
IV. Resultado del ejercicio y de ejercicios anteriores	614.7
Total Nivel 1	898.8
Nivel 2	
I. Los Fondos Propios Admisibles señalados en la Disposición 7.1.6 que no se encuentren respaldados con activos en términos de lo previsto en la Disposición 7.1.7	-
II. Capital Social Pagado Con Derecho A Retiro, Representado Por Acciones Ordinarias	193.3
III. Capital Social Pagado Representado Por Acciones Preferentes	-
IV. Aportaciones Para Futuros Aumentos de Capital	-
V. Obligaciones subordinadas de conversión obligatoria en acciones, en términos de lo previsto por los artículos 118, fracción XIX, y 144, fracción XVI, de la LISF emitan las Instituciones	-
Total Nivel 2	193.3
Nivel 3	
Fondos propios Admisibles, que en cumplimiento a la Disposición 7.1.4, no se ubican en niveles anteriores	(25.5)
Total Nivel 3	(25.5)
Total Fondos Propios	1,066.6

SECCIÓN D. INFORMACIÓN FINANCIERA

(Cantidades en millones de pesos)

Tabla D1

Activo	Ejercicio 2025	Ejercicio 2024	Variación %
Inversiones	2,122.4	1,398.0	52%
Inversiones en Valores y Operaciones con Productos Derivados			
Valores	2,066.2	1,362.2	52%
Gubernamentales	1,576.1	1,002.6	57%
Empresas Privadas. Tasa Conocida	185.9	165.6	12%
Empresas Privadas. Renta Variable	277.4	168.2	65%
Extranjeros	27.6	29.3	(6%)
Dividendos por Cobrar sobre Títulos de Capital	-	-	-
Deterioro de Valores (-)	0.8	3.5	(77%)
Inversiones en Valores dados en Préstamo	-	-	-
Valores Restringidos	-	-	-
Operaciones con Productos Derivados	-	-	-
Deudor por Reporto	56.2	35.8	57%
Cartera de Crédito (Neto)	-	-	-
Inmobiliarias	-	-	-
Inversiones para Obligaciones Laborales	-	-	-
Disponibilidad	19.1	20.4	(6%)
Deudores	341.9	413.1	(17%)
Reaseguradores y Reafianzadores	27.8	23.1	20%
Inversiones Permanentes	-	0.3	(100%)
Otros Activos	85.4	81.9	(4%)
Total Activo	2,596.6	1,936.8	34%

Pasivo	Ejercicio 2025	Ejercicio 2024	Variación %
Reservas Técnicas	1,414.1	864.2	64%
Reserva de Riesgos en Curso	1,371.8	824.2	66%
Reserva de Obligaciones Pendientes de Cumplir	42.3	40	6%
Reserva de Contingencia	-	-	-
Reservas para Seguros Especializados	-	-	-
Reservas de Riesgos Catastróficos	-	-	-
Reservas para Obligaciones Laborales	2.1	2.1	0%
Acreedores	71.9	33.2	117%
Reaseguradores y Reafianzadores	1.6	3.8	(58%)
Operaciones con Productos Derivados. Valor razonable (parte pasiva) al momento de la adquisición	-	-	-
Financiamientos obtenidos	-	-	-
Otros pasivos	41.7	31.8	31%
Total Pasivo	1,531.4	935.1	64%
Capital Contable	Ejercicio 2025	Ejercicio 2024	Variación %
Capital Contribuido	477.4	477.4	0%
Capital o fondo social pagado	477.4	477.4	0%
Obligaciones subordinadas de conversión	-	-	-
Capital Ganado	587.8	524.3	12%
Reservas	-	-	-
Superávit por valuación	(26.8)	(52.8)	(49%)
Inversiones permanentes	-	-	-
Resultados o remanentes de ejercicios anteriores	577.1	532.4	8%
Resultado o remanente del ejercicio	37.5	44.7	(16%)
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-
Participación Controladora	-	-	-
Participación No Controladora	-	-	-
Total Capital Contable	1,065.2	1,001.7	6%

SECCIÓN D. INFORMACIÓN FINANCIERA

(cantidades en millones de pesos)

Tabla D2

Estado de Resultados

VIDA	Individual	Grupo	Pensiones derivadas de las leyes de seguridad social	Total
Primas				
Emitida	850.6	8.1		858.7
Cedida	41.0	0.7		41.7
Retenida	809.6	7.4		817.0
Incremento a la Reserva de Riesgos en Curso	550.0	5.8		555.8
Prima de retención devengada	259.6	1.6		261.2
Costo neto de adquisición	243.8	(0.5)		243.3
Comisiones a agentes	90.1	-		90.1
Compensaciones adicionales a agentes	-	-		-
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento tomado	-	-		-
(-) Comisiones por Reaseguro cedido	-	-		-
Cobertura de exceso de pérdida	-	-		-
Otros	153.7	(0.5)		153.2
Total costo neto de adquisición	243.8	(0.5)		243.3
Siniestros / reclamaciones	84.0	0.1		84.1
Bruto	102.8	0.1		102.9
Recuperaciones	18.8	0.0		18.8
Neto	84.0	0.1		84.1
Utilidad o pérdida técnica	(68.2)	2.0		(66.2)

Tabla D3: Estado de Resultados Accidentes y Enfermedades

No se cuenta con autorización para operar el Ramo.

Tabla D4: Estado de Resultados Daños

No se cuenta con autorización para operar el Ramo.

Tabla D5: Estado de Resultados Fianzas

No se cuenta con autorización para operar el Ramo.

SECCIÓN E. PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN

(cantidades en millones de pesos)

Tabla E1

Portafolio de Inversiones en Valores

	Costo de adquisición				Valor de mercado			
	Ejercicio actual		Ejercicio anterior		Ejercicio actual		Ejercicio anterior	
	Monto	% con relación al total	Monto	% con relación al total	Monto	% con relación al total	Monto	% con relación al total
Moneda Nacional								
Valores gubernamentales	1,028.86	50.60%	828.78	60.28%	1,084.78	51.11%	839.8	60.07%
Valores de Empresas privadas. Tasa conocida	163.61	8.05%	151.4	11.01%	167.82	7.91%	146.53	10.48%
Valores de Empresas privadas. Tasa renta variable	169.55	8.34%	112.88	8.21%	174.28	8.21%	132.36	9.47%
Valores extranjeros								
Inversiones en valores dados en préstamo								
Reportos	56.19	2.76%	35.79	2.60%	56.19	2.65%	35.79	2.56%
Operaciones Financieras Derivadas								
Moneda Extranjera								
Valores gubernamentales	48.22	2.37%	61.18	4.45%	43.17	2.03%	52.31	3.74%
Valores de Empresas privadas. Tasa conocida								
Valores de Empresas privadas. Tasa renta variable	96.88	4.76%	34.59	2.52%	103.07	4.86%	35.85	2.56%
Valores extranjeros	19.99	0.98%	23.17	1.69%	27.57	1.30%	29.28	2.09%
Valores restringidos								
Reportos								
Operaciones Financieras Derivadas								
Moneda Indizada								
Valores gubernamentales	434.31	21.36%	105.95	7.71%	447.54	21.09%	107.52	7.69%
Valores de Empresas privadas. Tasa conocida	15.75	0.77%	21.16	1.54%	18	0.85%	18.58	1.33%
Valores de Empresas privadas. Tasa renta variable								
Valores extranjeros								
Inversiones en valores dados en préstamo								
Reportos								
Operaciones Financieras Derivadas								
TOTAL	2,033.36	100%	1,374.90	100%	2,122.42	100%	1,398.02	100%

SECCIÓN E. PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN
(cantidades en millones de pesos)

Tabla E1

Portafolio de inversión en Valores

	Emisor	Serie	Tipo de valor	Categoría	Fecha de adquisición	Fecha de vencimiento	Valor nominal	Títulos	Costo de adquisición	Valor de mercado	Premio	Calificación	Contraparte
Valores Gubernamentales	UDIBONO	401115	S	01	20220112	20401115	100	401	0.30	0.33	0	NA	SCOTIABANK
	UMS33F	2033F	D1	01	20220302	20330408	1000	114	2.70	2.40	0	NA	PKB
	UMS33F	2033F	D1	01	20220302	20330408	1000	87	2.06	1.83	0	NA	PKB
	UMS31F	2031F	D1	01	20220315	20310815	1000	35	0.88	0.77	0	NA	UBP
	MEXC46	270328	D1	01	20220502	20270328	1000	235	4.32	4.28	0	SC	SCOTIABANK
	UMS31F	2031F	D1	01	20220811	20310815	1000	15	0.35	0.33	0	NA	UBP
	UMS31F	2031F	D1	01	20221222	20310815	1000	20	0.43	0.44	0	NA	UBP
	BONOS	421113	M	01	20230109	20421113	100	219000	19.63	18.86	0	NA	SCOTIABANK
	BONOS	421113	M	01	20230111	20421113	100	99000	9.02	8.53	0	NA	SCOTIABANK
	BONOS	421113	M	01	20230113	20421113	100	9887	0.89	0.85	0	NA	SCOTIABANK
	UMS31F	2031F	D1	01	20230223	20310815	1000	15	0.32	0.33	0	NA	UBP
	UDIBONO	401115	S	01	20230329	20401115	100	6033	4.44	4.98	0	NA	SCOTIABANK
	UMS33F	2033F	D1	02	20190815	20330408	1000	35	0.87	0.74	0	NA	UBP
	UMS34F	2034F	D1	02	20200806	20340927	1000	50	1.24	0.99	0	NA	UBP
	MEXE02	280111	D1	02	20201231	20280111	1000	300	6.10	5.45	0	NA	UBP
	MEXE02	280111	D1	02	20210427	20280111	1000	260	5.08	4.72	0	NA	PKB
	UMS33F	2033F	D1	02	20210427	20330408	1000	135	3.45	2.84	0	NA	PKB
	UMS34F	2034F	D1	02	20210427	20340927	1000	144	3.39	2.85	0	NA	PKB
	UMS33F	2033F	D1	02	20210428	20330408	1000	15	0.38	0.32	0	NA	UBP
	UMS34F	2034F	D1	02	20210915	20340927	1000	150	3.66	2.97	0	NA	PKB
	MEXE02	280111	D1	02	20210915	20280111	1000	270	5.38	4.90	0	NA	PKB
	UMS33F	2033F	D1	02	20210917	20330408	1000	140	3.60	2.94	0	NA	PKB
	BONOS	421113	M	01	20230530	20421113	100	142,272	12.42	12.25	0	NA	SCOTIABANK

UMS31F	2031F	D1	01	20231019	20310815	1000	20	0.41	0.44	0	NA	UBP
UDIBONO	431112	S	01	20231222	20431112	100	1,651	1.12	1.21	0	NA	SCOTIABANK
BONOS	341123	M	01	20240125	20341123	100	35,000	3.13	3.27	0	NA	SCOTIABANK
UDIBONO	431112	S	02	20240201	20431112	100	7,350	4.96	5.36	0	NA	SCOTIABANK
BACMEXT	24-2X	CD	02	20240311	20340227	100	10,000	1.00	1.06	0	SC	SCOTIABANK
BACMEXT	24-2X	CD	02	20240311	20340227	100	10,000	1.00	1.06	0	SC	SCOTIABANK
BACMEXT	24-2X	CD	02	20240311	20340227	100	30,000	3.00	3.17	0	SC	SCOTIABANK
CETES	260219	BI	02	20240327	20260219	10	284,290	2.35	2.81	0	NA	FINAMEX
CETES	260219	BI	02	20240327	20260219	10	269690	2.23	2.67	0	NA	FINAMEX
CETES	260219	BI	02	20240327	20260219	10	5850	0.05	0.06	0	NA	FINAMEX
CETES	260219	BI	02	20240327	20260219	10	135	0.00	0.00	0	NA	FINAMEX
CETES	260219	BI	01	20240411	20260219	10	500,000	4.14	4.95	0	NA	SCOTIABANK
CETES	260219	BI	02	20240418	20260219	10	848,698	7.00	8.39	0	NA	SCOTIABANK
CETES	260416	BI	02	20240429	20260416	10	565,448	4.60	5.53	0	NA	SCOTIABANK
CETES	260219	BI	02	20240503	20260219	10	169,229	1.40	1.67	0	NA	SCOTIABANK
CETES	260806	BI	02	20240829	20260806	10	397,713	3.28	3.80	0	NA	FINAMEX
CETES	260806	BI	02	20240829	20260806	10	83,349	0.69	0.80	0	NA	FINAMEX
CETES	260806	BI	02	20240829	20260806	10	113,973	0.94	1.09	0	NA	FINAMEX
CETES	260806	BI	02	20240829	20260806	10	41,148	0.34	0.39	0	NA	FINAMEX
CETES	260806	BI	01	20240830	20260806	10	2,420,462	20.00	23.16	0	NA	BASE
CETES	260806	BI	02	20240909	20260806	10	1686094	14.00	16.12	0	NA	FINAMEX
CETES	260806	BI	02	20240912	20260806	10	190,000	1.58	1.82	0	NA	FINAMEX
CETES	260806	BI	02	20240912	20260806	10	160,500	1.33	1.53	0	NA	FINAMEX
CETES	260806	BI	02	20240912	20260806	10	4500	0.04	0.04	0	NA	FINAMEX
CETES	260806	BI	02	20240926	20260806	10	4000	0.03	0.04	0	NA	FINAMEX
CETES	260806	BI	02	20240926	20260806	10	150,000	1.26	1.43	0	NA	FINAMEX
CETES	260806	BI	02	20240926	20260806	10	2,000	0.02	0.02	0	NA	FINAMEX
BONOS	290531	M	02	20241009	20290531	100	15,000	1.45	1.52	0	NA	SCOTIABANK
CETES	261001	BI	02	20241010	20261001	10	3,500	0.03	0.03	0	NA	FINAMEX
CETES	261001	BI	02	20241010	20261001	10	1,000,000	8.30	9.45	0	NA	FINAMEX
CETES	261001	BI	02	20241010	20261001	10	1,200,000	9.96	11.34	0	NA	FINAMEX
CETES	261001	BI	02	20241010	20261001	10	300,000	2.49	2.84	0	NA	FINAMEX
CETES	261001	BI	02	20241010	20261001	10	20,000	0.17	0.19	0	NA	FINAMEX

CETES	261001	BI	02	20241024	20261001	10	4,000	0.03	0.04	0	NA	FINAMEX
CETES	261001	BI	02	20241024	20261001	10	1,000,000	8.28	9.45	0	NA	FINAMEX
CETES	261001	BI	02	20241024	20261001	10	100,000	0.83	0.95	0	NA	FINAMEX
CETES	261001	BI	01	20241029	20261001	10	2,411,840	20.00	22.82	0	NA	BASE
CETES	261001	BI	02	20241107	20261001	10	4,000	0.03	0.04	0	NA	FINAMEX
CETES	261001	BI	02	20241107	20261001	10	3,000,000	24.85	28.35	0	NA	FINAMEX
CETES	261126	BI	02	20241205	20261126	10	3,000	0.02	0.03	0	NA	FINAMEX
CETES	261126	BI	02	20241205	20261126	10	30,000	0.25	0.28	0	NA	FINAMEX
UDIBONO	431112	S	02	20241205	20431112	100	41,268	25.30	30.11	0	NA	SCOTIABANK
BONOS	290301	M	02	20241209	20290301	100	10,000	0.96	1.04	0	NA	FINAMEX
CETES	260806	BI	01	20241211	20260806	10	1,749,742	15.00	16.75	0	NA	BASE
CETES	260108	BI	02	20250109	20260108	10	2,500,000	22.71	24.93	0	NA	FINAMEX
CETES	261126	BI	02	20250116	20261126	10	3,000,000	25.17	28.02	0	NA	FINAMEX
CETES	260108	BI	02	20250123	20260108	10	2,000,000	18.26	19.94	0	NA	FINAMEX
CETES	270121	BI	02	20250130	20270121	10	2,000,000	16.73	18.46	0	NA	FINAMEX
UDIBONO	541029	S	02	20250130	20541029	100	14,282	9.29	11.69	0	NA	SCOTIABANK
CETES	260205	BI	02	20250206	20260205	10	5000	0.05	0.05	0	NA	FINAMEX
CETES	260205	BI	02	20250220	20260205	10	5,000,000	45.85	49.58	0	NA	FINAMEX
CETES	260205	BI	02	20250220	20260205	10	40,000	0.37	0.40	0	NA	FINAMEX
CETES	270121	BI	02	20250227	20270121	10	2,000,000	16.94	18.46	0	NA	FINAMEX
CETES	260305	BI	02	20250306	20260305	10	5,000	0.05	0.05	0	NA	FINAMEX
CETES	260305	BI	02	20250306	20260305	10	20,000	0.18	0.20	0	NA	FINAMEX
CETES	260305	BI	02	20250320	20260305	10	10,000	0.09	0.10	0	NA	FINAMEX
CETES	260305	BI	02	20250320	20260305	10	3,000,000	27.59	29.58	0	NA	FINAMEX
CETES	260305	BI	02	20250320	20260305	10	40,000	0.37	0.39	0	NA	FINAMEX
CETES	260305	BI	02	20250320	20260305	10	785,000	7.22	7.74	0	NA	SCOTIABANK
CETES	270318	BI	02	20250327	20270318	10	250,000	2.12	2.28	0	NA	FINAMEX
CETES	270318	BI	02	20250327	20270318	10	500,000	4.23	4.56	0	NA	FINAMEX
CETES	270318	BI	02	20250327	20270318	10	15000	0.13	0.14	0	NA	FINAMEX
BACMEXT	24-2X	CD	02	20250327	20340227	100	20000	2.03	2.11	0	SC	SCOTIABANK
CETES	270318	BI	01	20250429	20270318	10	2,330,240	20.00	21.28	0	NA	BASE
CETES	260430	BI	02	20250430	20260430	10	10,000	0.09	0.10	0	NA	FINAMEX
CETES	260430	BI	02	20250430	20260430	10	50,000	0.46	0.49	0	NA	FINAMEX

CETES	270318	BI	02	20250508	20270318	10	200,000	1.72	1.82	0	NA	FINAMEX
CETES	260430	BI	02	20250515	20260430	10	100000	0.92	0.98	0	NA	FINAMEX
BACMEXT	24-4X	CD	02	20250520	20340801	100	20,000	2.02	2.16	0	SC	SCOTIABANK
CETES	260528	BI	01	20250529	20260528	10	412,000	3.80	4.00	0	NA	SCOTIABANK
CETES	260528	BI	02	20250612	20260528	10	35,000	0.32	0.34	0	NA	FINAMEX
CETES	260528	BI	02	20250612	20260528	10	3,000,000	27.76	29.09	0	NA	FINAMEX
CETES	260528	BI	02	20250612	20260528	10	200,000	1.85	1.94	0	NA	FINAMEX
CETES	260528	BI	02	20250612	20260528	10	400,000	3.70	3.88	0	NA	FINAMEX
CETES	260528	BI	02	20250612	20260528	10	30,000	0.28	0.29	0	NA	FINAMEX
CETES	270513	BI	02	20250619	20270513	10	401,000	3.44	3.62	0	NA	SCOTIABANK
CETES	260625	BI	02	20250626	20260625	10	3,500,000	32.30	33.74	0	NA	FINAMEX
CETES	260625	BI	02	20250626	20260625	10	150,000	1.38	1.45	0	NA	FINAMEX
CETES	260625	BI	02	20250626	20260625	10	500000	4.61	4.82	0	NA	FINAMEX
CETES	270513	BI	02	20250703	20270513	10	30,000	0.26	0.27	0	NA	FINAMEX
CETES	260625	BI	01	20250710	20260625	10	58,250	0.54	0.56	0	NA	SCOTIABANK
CETES	260723	BI	02	20250724	20260723	10	4,500,000	41.54	43.15	0	NA	FINAMEX
BONOS	290531	M	01	20250730	20290531	100	14,000	1.39	1.42	0	NA	SCOTIABANK
BONOS	361120	M	01	20250730	20361120	100	37,500	3.91	4.02	0	NA	SCOTIABANK
BONOS	361120	M	01	20250730	20361120	100	4,200	0.44	0.45	0	NA	SCOTIABANK
BONOS	361120	M	01	20250730	20361120	100	15000	1.56	1.61	0	NA	SCOTIABANK
BONOS	361120	M	01	20250730	20361120	100	20,000	2.08	2.15	0	NA	SCOTIABANK
CETES	270708	BI	02	20250731	20270708	10	50,000	0.43	0.45	0	NA	FINAMEX
BONOS	290301	M	01	20250731	20290301	100	30,000	2.99	3.12	0	NA	FINAMEX
CETES	270708	BI	01	20250804	20270708	10	2,329,629	20.00	20.79	0	NA	BASE
CETES	260723	BI	02	20250807	20260723	10	50,000	0.46	0.48	0	NA	FINAMEX
CETES	260723	BI	02	20250807	20260723	10	30,000	0.28	0.29	0	NA	FINAMEX
MEXC46	270328	D1	01	20250806	20270328	1000	200	3.59	3.64	0	SC	UBP
CETES	270708	BI	02	20250828	20270708	10	500,000	4.33	4.46	0	NA	FINAMEX
CETES	270708	BI	01	20250828	20270708	10	2,308,945	20.00	20.60	0	NA	BASE
CETES	270708	BI	01	20250908	20270708	10	2,100,000	18.25	18.74	0	NA	BASE
UDIBONO	290830	S	01	20250917	20290830	100	45,000	37.95	39.08	0	NA	FINAMEX
UDIBONO	281130	S	01	20250917	20281130	100	18,000	15.27	15.59	0	NA	FINAMEX
UDIBONO	290830	S	01	20250917	20290830	100	20,000	16.87	17.37	0	NA	FINAMEX

UDIBONO	311127	S	01	20250917	20311127	100	20,000	15.36	15.72	0	NA	FINAMEX
UDIBONO	541029	S	01	20250925	20541029	100	12,341	9.87	10.11	0	NA	SCOTIABANK
CETES	260917	BI	02	20251002	20260917	10	1,500,000	13.96	14.22	0	NA	FINAMEX
CETES	260917	BI	02	20251002	20260917	10	50,000	0.47	0.47	0	NA	FINAMEX
CFE	252UX	95	01	20251006	20400917	100	5,843	5.00	5.17	0	SC	SCOTIABANK
CFE	25-4X	95	01	20251006	20360324	100	50,000	5.00	5.11	0	SC	SCOTIABANK
CETES	270902	BI	02	20251009	20270902	10	1,000,000	8.69	8.81	0	NA	FINAMEX
UDIBONO	281130	S	01	20251017	20281130	100	200,000	171.88	173.20	0	NA	FINAMEX
UDIBONO	281130	S	01	20251020	20281130	100	69,000	59.30	59.75	0	NA	FINAMEX
UDIBONO	281130	S	01	20251020	20281130	100	6,000	5.16	5.20	0	NA	FINAMEX
UDIBONO	281130	S	01	20251017	20281130	100	45,000	38.67	38.97	0	NA	FINAMEX
CETES	261015	BI	02	20251030	20261015	10	70,000	0.65	0.66	0	NA	FINAMEX
CETES	270513	BI	01	20251030	20270513	10	2,446,744	21.91	22.09	0	NA	MONEX
CETES	271028	BI	01	20251107	20271028	10	577,400	5.00	5.03	0	NA	BASE
BONOS	360221	M	01	20251111	20360221	100	13,000	1.22	1.24	0	NA	SCOTIABANK
CETES	261112	BI	01	20251113	20261112	10	763,876	7.10	7.16	0	NA	SCOTIABANK
UDIBONO	431112	S	01	20251127	20431112	100	18,750	13.57	13.70	0	NA	SCOTIABANK
BONOS	360221	M	01	20251203	20360221	100	200,000	18.74	19.07	0	NA	FINAMEX
BONOS	421113	M	01	20251203	20421113	100	200,000	17.33	17.23	0	NA	FINAMEX
BONOS	360221	M	01	20251203	20360221	100	140,000	13.12	13.35	0	NA	FINAMEX
BONOS	421113	M	01	20251203	20421113	100	140,000	12.13	12.06	0	NA	FINAMEX
BONOS	360221	M	01	20251203	20360221	100	40,000	3.75	3.81	0	NA	FINAMEX
BONOS	300228	M	01	20251203	20300228	100	650,000	65.59	67.02	0	NA	FINAMEX
BONOS	300228	M	01	20251211	20300228	100	500,000	49.94	51.56	0	NA	FINAMEX
BONOS	360221	M	01	20251211	20360221	100	280,000	25.96	26.70	0	NA	FINAMEX
BONOS	360221	M	01	20251211	20360221	100	50,000	4.64	4.77	0	NA	FINAMEX
BONOS	360221	M	01	20251211	20360221	100	70,000	6.49	6.67	0	NA	FINAMEX
CETES	261210	BI	02	20251211	20261210	10	50,000	0.46	0.47	0	NA	FINAMEX
CETES	261210	BI	02	20251224	20261210	10	150,000	1.40	1.40	0	NA	FINAMEX
BONOS	360221	M	01	20251224	20360221	100	250,000	23.03	23.84	0	NA	FINAMEX
CETES	260326	BI	01	20251224	20260326	10	3,869,240	38.00	38.03	0	NA	BANAMEX
BONOS	280302	M	01	20251230	20280302	100	300,000	30.37	31.20	0	NA	FINAMEX
BONOS	360221	M	01	20251230	20360221	100	29,000	2.69	2.76	0	NA	SCOTIABANK

	CETES	260108	BI	01	20251230	20260108	10	3,005,250	30.01	30.00	0	NA	BASE
Valores de Empresas privadas.													
Tasa Conocida	BIMBO	16	91	01	20220303	20260902	100	3,970	0.38	0.41	0	SC	SCOTIABANK
	BIMBO	16	91	01	20220331	20260902	100	2,138	0.20	0.22	0	SC	SCOTIABANK
	KIMBER	22	91	01	20220802	20340718	100	12,000	1.20	1.25	0	SC	SCOTIABANK
	KIMBER	22	91	01	20220802	20340718	100	22,000	2.20	2.29	0	SC	SCOTIABANK
	KIMBER	22	91	01	20220802	20340718	100	22,000	2.20	2.29	0	SC	SCOTIABANK
	BLADEX	22-2	94	01	20220818	20270812	100	10,000	1.00	1.06	0	SC	SCOTIABANK
	BLADEX	22-2	94	01	20220818	20270812	100	5,000	0.50	0.53	0	SC	SCOTIABANK
	BLADEX	22-2	94	01	20220818	20270812	100	13,000	1.30	1.38	0	SC	SCOTIABANK
	NAFF	22S	CD	01	20220819	20320806	100	20,000	2.00	2.09	0	SC	SCOTIABANK
	NAFF	22S	CD	01	20220819	20320806	100	20,000	2.00	2.09	0	SC	SCOTIABANK
	COMPART	22S	94	01	20220826	20260821	100	20,000	2.00	2.01	0	SC	SCOTIABANK
	COMPART	22S	94	01	20220826	20260821	100	20,000	2.00	2.01	0	SC	SCOTIABANK
	KOF	22S	91	01	20221010	20291001	100	5,000	0.50	0.54	0	SC	SCOTIABANK
	KOF	22S	91	01	20221010	20291001	100	4,000	0.40	0.43	0	SC	SCOTIABANK
	KOF	22S	91	01	20221010	20291001	100	10,000	1.00	1.07	0	SC	SCOTIABANK
	KOF	22S	91	01	20221010	20291001	100	10,000	1.00	1.07	0	SC	SCOTIABANK
	RCO2	1-22	D8	01	20220303	20280610	2900	36	0.13	0.10	0	SC	SCOTIABANK
	FEMSA	22-2L	91	01	20221115	20321102	100	10,000	1.00	1.04	0	SC	SCOTIABANK
	FEMSA	22-2L	91	01	20221115	20321102	100	20,000	2.00	2.07	0	SC	SCOTIABANK
	ORBIA	22-2L	91	01	20221208	20321125	100	10,000	1.00	1.03	0	SC	SCOTIABANK
	ORBIA	22-2L	91	01	20221208	20321125	100	4,000	0.40	0.41	0	SC	SCOTIABANK
	HSBC	17-2	94	01	20221222	20270920	100	2,500	0.24	0.26	0	SC	SCOTIABANK
	RCO	14	91	01	20221222	20300812	69	5,000	0.32	0.36	0	SC	SCOTIABANK
	MXPUCB	18	95	01	20221222	20380125	85.38	2,000	0.16	0.18	0	SC	SCOTIABANK
	MXPUCB	18U	95	01	20221222	20380125	85.38	332	0.21	0.25	0	SC	SCOTIABANK
	HSBC	17-2	94	01	20221222	20270920	100	2,500	0.24	0.26	0	SC	SCOTIABANK
	RCO	14	91	01	20221222	20300812	69	5,000	0.32	0.36	0	SC	SCOTIABANK
	MXPUCB	18	95	01	20221222	20380125	85.38	2,000	0.16	0.18	0	SC	SCOTIABANK
	MXPUCB	18U	95	01	20221222	20380125	85.38	333	0.21	0.25	0	SC	SCOTIABANK

RCO2	1-22	D8	01	20221227	20280610	2900	10	0.03	0.03	0	SC	SCOTIABANK
RCO2	1-22	D8	01	20221227	20280610	2900	10	0.03	0.03	0	SC	SCOTIABANK
BIMBO	16	91	02	20200807	20260902	100	20,000	2.06	2.05	0	SC	SCOTIABANK
HSBC	17-2	94	02	20200807	20270920	100	6,000	0.67	0.62	0	SC	SCOTIABANK
APPCVCB	17	91	02	20200811	20261030	23.7	9,419	0.45	0.23	0	SC	SCOTIABANK
LALA	19	91	02	20200923	20261111	100	20,000	2.16	2.02	0	SC	SCOTIABANK
LIVEPOL	19	91	02	20200923	20291101	100	20,000	2.14	1.94	0	SC	SCOTIABANK
LALA	19	91	02	20200923	20261111	100	20,000	2.16	2.02	0	SC	SCOTIABANK
LIVEPOL	19	91	02	20200923	20291101	100	20,000	2.14	1.94	0	SC	SCOTIABANK
RCO	14	91	02	20200923	20300812	69	12,500	0.99	0.90	0	SC	SCOTIABANK
HSBC	17-2	94	02	20200925	20270920	100	30,000	3.34	3.09	0	SC	SCOTIABANK
HSBC	17-2	94	02	20200925	20270920	100	30,000	3.34	3.09	0	SC	SCOTIABANK
BIMBO	16	91	02	20200928	20260902	100	30,000	3.10	3.07	0	SC	SCOTIABANK
APPCVCB	17	91	02	20200928	20261030	23.7	9,418	0.43	0.23	0	SC	SCOTIABANK
APPCVCB	17	91	02	20200928	20261030	23.7	9,419	0.43	0.23	0	SC	SCOTIABANK
GMXT	17	91	02	20201005	20270917	100	9,000	0.97	0.91	0	SC	SCOTIABANK
BIMBO	16	91	02	20201005	20260902	100	30,000	3.08	3.07	0	SC	SCOTIABANK
GMXT	17	91	02	20201023	20270917	100	9,000	0.96	0.91	0	SC	SCOTIABANK
BIMBO	16	91	02	20210709	20260902	100	5,027	0.49	0.51	0	SC	SCOTIABANK
BIMBO	16	91	02	20210709	20260902	100	5,027	0.49	0.51	0	SC	SCOTIABANK
TOYOTA	21-2	91	02	20211011	20260406	50	18,500	0.93	0.94	0	SC	FINAMEX
TOYOTA	21-2	91	02	20211011	20260406	50	18,000	0.90	0.91	0	SC	FINAMEX
GMXT	17	91	02	20211022	20270917	100	5,000	0.49	0.51	0	SC	SCOTIABANK
GMXT	17	91	02	20211022	20270917	100	4,200	0.41	0.43	0	SC	SCOTIABANK
GMXT	17	91	02	20211025	20270917	100	800	0.08	0.08	0	SC	SCOTIABANK
GMXT	17	91	02	20211025	20270917	100	10,000	0.98	1.01	0	SC	SCOTIABANK
RCO2	1-22	D8	02	20200923	20280610	2900	87	0.36	0.25	0	SC	SCOTIABANK
RCO2	1-22	D8	02	20201005	20280610	2900	100	0.41	0.29	0	SC	SCOTIABANK
RCO2	1-22	D8	02	20201014	20280610	2900	100	0.41	0.29	0	SC	SCOTIABANK
BANORTE	23-5	94	01	20230525	20300516	100	10,000	1.00	1.02	0	SC	SCOTIABANK
BANORTE	23-5	94	01	20230525	20300516	100	20,000	2.00	2.04	0	SC	SCOTIABANK
BANORTE	23-5	94	01	20230525	20300516	100	20,000	2.00	2.04	0	SC	SCOTIABANK
BIMBO	23L	91	01	20230602	20330520	100	10,000	1.00	1.01	0	SC	SCOTIABANK

BIMBO	23L	91	01	20230602	20330520	100	20,000	2.00	2.03	0	SC	SCOTIABANK
EDUCA	23-2L	91	01	20230817	20300808	100	10,000	1.00	1.15	0	SC	SCOTIABANK
EDUCA	23-2L	91	01	20230817	20300808	100	20,000	2.00	2.31	0	SC	SCOTIABANK
EDUCA	23-2L	91	01	20230817	20300808	100	20,000	2.00	2.31	0	SC	SCOTIABANK
CEMEX	23-2L	91	01	20231005	20300926	100	5,000	0.50	0.55	0	SC	SCOTIABANK
CEMEX	23-2L	91	01	20231005	20300926	100	10,000	1.00	1.10	0	SC	SCOTIABANK
CEMEX	23-2L	91	01	20231005	20300926	100	20,000	2.00	2.20	0	SC	SCOTIABANK
CEMEX	23-2L	91	01	20231005	20300926	100	20,000	2.00	2.20	0	SC	SCOTIABANK
LAB	23-2	91	02	20240129	20270330	100	16,427	1.64	1.66	0	SC	FINAMEX
LAB	23-2	91	02	20240129	20270330	100	2,737	0.27	0.28	0	SC	FINAMEX
COMPART	21-2S	94	02	20240212	20261117	100	10,000	0.96	1.02	0	SC	SCOTIABANK
BIMBO	23L	91	01	20240213	20330520	100	5,000	0.49	0.51	0	SC	SCOTIABANK
COMPART	21-2S	94	01	20240212	20261117	100	10,000	0.96	1.02	0	SC	SCOTIABANK
COMPART	21-2S	94	01	20240212	20261117	100	10,000	0.96	1.02	0	SC	SCOTIABANK
NAFF	24S	CD	01	20240213	20340131	100	10,000	1.00	1.07	0	SC	SCOTIABANK
NAFF	24S	CD	01	20240213	20340131	100	10,000	1.00	1.07	0	SC	SCOTIABANK
NAFF	24S	CD	01	20240213	20340131	100	10,000	1.00	1.07	0	SC	SCOTIABANK
BANORTE	24-2X	94	02	20240219	20310210	100	10,000	1.00	1.07	0	SC	SCOTIABANK
RCO2	1-22	D8	02	20240314	20280610	2900	100	0.33	0.29	0	SC	SCOTIABANK
RCO2	1-22	D8	02	20240312	20280610	2900	50	0.16	0.15	0	SC	SCOTIABANK
RCO2	1-22	D8	02	20240314	20280610	2900	50	0.16	0.15	0	SC	SCOTIABANK
ELEKTRA	22-2U	91	02	20240319	20290712	100	3,780	2.96	3.38	0	SC	SCOTIABANK
ELEKTRA	22U	91	02	20240319	20280824	100	5,215	3.98	4.54	0	SC	SCOTIABANK
MEGA	24-2X	91	02	20240326	20310318	100	10,000	1.00	1.06	0	SC	SCOTIABANK
GAP	24-2L	91	02	20240404	20310312	100	20,000	1.99	2.09	0	SC	SCOTIABANK
GAP	24-2L	91	01	20240404	20310312	100	20,000	1.99	2.09	0	SC	SCOTIABANK
FIBRAHD	19U	91	02	20240408	20291115	100	6,549	4.89	5.63	0	SC	SCOTIABANK
BANOB	21UX	CD	02	20240408	20360303	100	5,187	3.49	3.94	0	SC	SCOTIABANK
ACBE	24-2L	91	02	20240408	20320329	100	10,000	1.00	1.06	0	SC	SCOTIABANK
ACBE	24-2L	91	02	20240408	20320329	100	20,000	2.00	2.12	0	SC	SCOTIABANK
ACBE	24-2L	91	02	20240408	20320329	100	20,000	2.00	2.12	0	SC	SCOTIABANK
ACBE	24-2L	91	02	20240408	20320329	100	20,000	2.00	2.12	0	SC	SCOTIABANK
AMX	23-2	91	02	20240513	20280320	100	33,000	3.24	3.47	0	SC	SCOTIABANK

	CABEI	2-24S	JI	02	20240529	20340517	100	10,000	1.00	1.05	0	SC	SCOTIABANK
	CABEI	2-24S	JI	02	20240529	20340517	100	30,000	3.00	3.16	0	SC	SCOTIABANK
	CABEI	2-24S	JI	02	20240529	20340517	100	30,000	3.00	3.16	0	SC	SCOTIABANK
	TOYOTA	22	91	02	20240725	20260126	50	12,764	0.64	0.64	0	SC	FINAMEX
	ORBIA	22-2L	91	02	20250324	20321125	100	6,000	0.60	0.62	0	SC	SCOTIABANK
	GAP	24-2L	91	02	20250327	20310312	100	20,000	2.00	2.09	0	SC	SCOTIABANK
	CABEI	2-24S	JI	02	20250327	20340517	100	30,000	3.06	3.16	0	SC	SCOTIABANK
	BIMBO	23L	91	02	20250327	20330520	100	20,000	1.95	2.02	0	SC	SCOTIABANK
	AMX	23-2	91	02	20250327	20280320	100	30,000	3.03	3.16	0	SC	SCOTIABANK
	TOYOTA	25-2	91	02	20250328	20290921	100	200,000	20.00	21.03	0	SC	FINAMEX
	TOYOTA	25-2	91	02	20250328	20290921	100	15,000	1.50	1.58	0	SC	FINAMEX
	TOYOTA	25-2	91	02	20250328	20290921	100	40,000	4.00	4.21	0	SC	FINAMEX
	FUNO	25-2L	91	02	20250530	20320521	100	50,000	5.00	5.22	0	SC	FINAMEX
	BANOB	23-2X	CD	02	20250904	20300308	100	20,000	2.07	2.13	0	SC	SCOTIABANK
	MEGA	22-2	91	02	20250904	20320702	100	10,000	1.04	1.09	0	SC	SCOTIABANK
	MEGA	24-2X	91	02	20250904	20310318	100	20,000	2.07	2.11	0	SC	SCOTIABANK
	BANORTE	24-2X	94	02	20250904	20310210	100	10,000	1.05	1.07	0	SC	SCOTIABANK
	MEGA	22-2	91	02	20250904	20320702	100	5,000	0.53	0.54	0	SC	SCOTIABANK
	MEGA	24-2X	91	02	20250904	20310318	100	30,000	3.11	3.17	0	SC	SCOTIABANK
	BANOB	23-2X	CD	01	20250923	20300308	100	10,000	1.04	1.05	0	SC	SCOTIABANK
Valores de Empresas privadas.													
Renta Variable	SHY	*	11	01	20180119	20501231	0	494	0.74	0.74	0	NA	SCOTIABANK
	SCOTIAG	E1	51	01	20251110	20501231	0	16,767	0.09	0.10	0	SC	SCOTIABANK
	VTLS-RV	E-1	52	01	20251029	20501231	0	2,254,226	2.73	3.08	0	SC	SCOTIABANK
	SCOTIAG	E1	51	01	20251024	20501231	0	692	0.00	0.00	0	SC	SCOTIABANK
	VTLS-RF	E-1	51	01	20250804	20501231	0	4,241,128	5.19	7.04	0	SC	SCOTIABANK
	SCOTIAG	E1	51	01	20251125	20501231	0	6,177	0.04	0.04	0	SC	SCOTIABANK
	SCOTIAG	E1	51	01	20251229	20501231	0	7,398	0.04	0.04	0	SC	SCOTIABANK
	SCOTIAG	E1	51	01	20251229	20501231	0	17,152	0.10	0.10	0	SC	SCOTIABANK
	SCOTIAG	E1	51	01	20250811	20501231	0	24,512	0.14	0.14	0	SC	SCOTIABANK
	SCOTIAG	E1	51	01	20251229	20501231	0	4,370	0.03	0.03	0	SC	SCOTIABANK

	IJT	*	1l	01	20250320	20501231	0	4,750	10.86	12.07	0	NA	SCOTIABANK
	ESGMEX	ISHRS	1B	01	20210414	20501231	0	13,350	0.50	0.80	0	NA	SCOTIABANK
	ESGMEX	ISHRS	1B	01	20210414	20501231	0	13,350	0.50	0.80	0	NA	SCOTIABANK
	ESGMEX	ISHRS	1B	01	20210414	20501231	0	13,350	0.50	0.80	0	NA	SCOTIABANK
	SOXX	*	1l	01	20230801	20501231	0	570	1.76	3.09	0	NA	SCOTIABANK
	SCOTUSA	E	52	01	20250131	20501231	0	323,000	7.78	8.95	0	NA	SCOTIABANK
	IWM	*	1l	01	20220729	20501231	0	120	0.40	0.53	0	NA	SCOTIABANK
	JQUA	*	1l	01	20240221	20501231	0	490	0.45	0.56	0	NA	PKB
	BSV	*	1l	01	20241004	20501231	0	1,625	2.30	2.31	0	NA	SCOTIABANK
	VGT	*	1l	01	20250204	20501231	0	200	2.29	2.71	0	NA	SCOTIABANK
	IJT	*	1l	01	20250327	20501231	0	4,750	10.84	12.07	0	NA	SCOTIABANK
	IJT	*	1l	01	20250321	20501231	0	1,000	2.29	2.54	0	NA	SCOTIABANK
	CIBR	*	1l	01	20251230	20501231	0	2,740	3.28	3.53	0	NA	SCOTIABANK
	CIBR	*	1l	01	20251230	20501231	0	9,100	11.07	11.71	0	NA	SCOTIABANK
	CIBR	*	1l	01	20251230	20501231	0	9,950	12.19	12.80	0	NA	SCOTIABANK
	VTLS-RF	E-3	51	01	20251210	20501231	0	90,246,444	151.91	152.37	0	SC	SCOTIABANK
	CBU0	N	1l	01	20251219	20501231	0	2,157	6.02	6.05	0	NA	SCOTIABANK
	CBU7	N	1l	01	20251219	20501231	0	2,818	7.28	7.29	0	NA	SCOTIABANK
	IB01	N	1l	01	20251219	20501231	0	5,044	10.81	10.80	0	NA	SCOTIABANK
	SDIA	N	1l	01	20251219	20501231	0	68,542	7.81	7.80	0	NA	SCOTIABANK
	DTLA	N	1l	01	20251219	20501231	0	24,244	2.02	2.03	0	NA	SCOTIABANK
	CBU7	N	1l	01	20251219	20501231	0	549	1.42	1.42	0	NA	SCOTIABANK
	IB01	N	1l	01	20251219	20501231	0	308	0.66	0.65	0	NA	SCOTIABANK
	SDIA	N	1l	01	20251219	20501231	0	20,849	2.39	2.36	0	NA	SCOTIABANK
Valores Extranjeros													
	QQQ	*	1l	01	20180312	20501231	0	95	0.29	1.05	0	NA	UBP
	SPY	*	1l	01	20180307	20501231	0	95	0.46	1.17	0	NA	UBP
	VGK	*	1l	01	20180307	20501231	0	420	0.44	0.63	0	NA	UBP
	EWL	*	1l	01	20180308	20501231	0	645	0.40	0.70	0	NA	UBP
	DGRW	*	1l	01	20180308	20501231	0	700	0.53	1.13	0	NA	UBP
	GLD	*	1l	01	20180312	20501231	0	350	0.79	2.50	0	NA	UBP
	XLV	*	1l	01	20180308	20501231	0	265	0.40	0.74	0	NA	UBP

	IFGL	*	1I	01	20180312	20501231	0	1,120	0.60	0.47	0	NA	UBP
	EUE	N	1I	01	20180312	20501231	0	900	0.66	1.12	0	NA	UBP
	EWU	*	1I	01	20180625	20501231	0	640	0.40	0.51	0	NA	UBP
	QQQ	*	1I	01	20230801	20501231	0	250	1.30	2.77	0	NA	SCOTIABANK
	BXMT	*	1A	01	20210412	20501231	0	800	0.45	0.28	0	NA	UBP
	VFEA	N	1I	01	20211216	20501231	0	730	0.88	1.04	0	NA	PKB
	ISAC	N	1I	01	20210630	20501231	0	349	0.44	0.69	0	NA	PKB
	VFEA	N	1I	01	20211216	20501231	0	712	0.84	1.02	0	NA	PKB
	ISAC	N	1I	01	20211216	20501231	0	340	0.45	0.67	0	NA	PKB
	BUG	*	1I	01	20211122	20501231	0	690	0.43	0.37	0	NA	UBP
	PSP	*	1I	01	20211122	20501231	0	312	0.47	0.37	0	NA	UBP
	VT	*	1I	01	20220623	20501231	0	1,300	2.70	3.29	0	NA	FINAMEX
	SHV	*	1I	01	20251230	20501231	0	1,752	3.47	3.47	0	NA	PKB
	SHV	*	1I	01	20251230	20501231	0	1,808	3.59	3.58	0	NA	PKB
Reportos	BONDESF	280224	LF	01	20251231	20280224	100	8,600	0.86	0.86	0	NA	FINAMEX
	BONDESF	280224	LF	01	20251231	20280224	100	31,272	3.12	3.12	0	NA	FINAMEX
	BONDESF	280224	LF	01	20251231	20280224	100	120,714	12.02	12.02	0	NA	FINAMEX
	BONDESF	280224	LF	01	20251231	20280224	100	118,512	11.81	11.81	0	NA	FINAMEX
	BONDESF	280615	LF	01	20251231	20280615	100	13,929	1.39	1.39	0	NA	FINAMEX
	BONDESF	280224	LF	01	20251231	20280224	100	90,608	9.03	9.03	0	NA	FINAMEX
	CETES	260205	BI	01	20251231	20260205	10	93,486	0.93	0.93	0	NA	SCOTIABANK
	CETES	260205	BI	01	20251231	20260205	10	53,764	0.53	0.53	0	NA	SCOTIABANK
	CETES	260205	BI	01	20251231	20260205	10	23,538	0.23	0.22	0	NA	SCOTIABANK
	CETES	260205	BI	01	20251231	20260205	10	28,995	0.28	0.28	0	NA	SCOTIABANK
	BONDESF	270401	LF	01	20251231	20270401	100	160,286	15.99	16.00	0	NA	BASE
TOTAL									2,033.36	2,122.42			

Tabla E3: Desglose de Operaciones Financieras Derivadas

No se cuenta con Operaciones Financiera Derivadas.

Tabla E4: Inversiones con partes relacionadas con las que existen vínculos patrimoniales o de responsabilidad

No se cuenta con Inversiones con partes relacionadas con las que existen vínculos patrimoniales o de responsabilidad.

Tabla E5: Inversiones Inmobiliarias

No se cuenta con Inversiones Inmobiliarias.

Tabla E6: Desglose de la Cartera de Crédito

No se cuenta con cartera de crédito.

SECCIÓN E. PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN

(cantidades en millones de pesos)

Tabla E7

Deudor por Prima

Operación/Ramo	Importe menor a 30 días			Importe mayor a 30 días			Total	% del activo
	Moneda nacional	Moneda extranjera	Moneda indizada	Moneda nacional	Moneda extranjera	Moneda indizada		
Vida								
Individual	0.3						0.3	0.01%
Grupo								
Pensiones derivadas de la seguridad social								
Accidentes y Enfermedades								
Accidentes Personales								
Gastos Médicos								
Salud								
Daños								
Responsabilidad civil y riesgos profesionales								
Marítimo y Transportes								
Incendio								
Agrícola y de Animales								
Automóviles								
Crédito								
Caución								
Crédito a la Vivienda								
Garantía Financiera								
Riesgos catastróficos								
Diversos								
Fianzas								
Fidelidad								
Judiciales								
Administrativas								
De crédito								
Total	0.3						0.3	0.01%

SECCIÓN F. RESERVAS TÉCNICAS

(cantidades en millones de pesos)

Tabla F1

Reserva de Riesgos en Curso

Concepto/operación	Vida	Accidentes y enfermedades	Daños	Total
Reserva de Riesgos en Curso	1,371.78	-	-	1,371.78
Mejor estimador	1,350.58	-	-	1,350.58
Margen de riesgo	21.20	-	-	21.20
Importes Recuperables de Reaseguro	18.70	-	-	18.70

SECCIÓN F. RESERVAS TÉCNICAS

(cantidades en millones de pesos)

Tabla F2

Reservas para Obligaciones Pendientes de Cumplir

Reserva / operación	Vida	Accidentes y enfermedades	Daños	Total
Por siniestros pendientes de pago de montos conocidos	5.80			5.80
Por siniestros ocurridos no reportados y de gastos de ajustes asignados al siniestro	36.53			36.53
Por reserva de dividendos	-			-
Otros saldos de obligaciones pendientes de cumplir	-			-
Total	42.33			42.33
Importes recuperables de reaseguro	8.66			8.66

Tabla F3: Reservas de riesgos catastróficos

No se cuenta con Reserva de Riesgos Catastróficos.

Tabla F4: Otras reservas técnicas

No se cuenta con otras Reservas Técnicas.

Tabla F5: Reserva de riesgos en curso de los Seguros de Pensiones

No se cuenta con autorización para operar el Ramo.

Tabla F6: Reserva de contingencia de los Seguros de Pensiones

No se cuenta con autorización para operar el Ramo.

Tabla F7: Reserva para fluctuación de inversiones de los Seguros de Pensiones (RFI)

No se cuenta con autorización para operar el Ramo.

Tabla F8: Reservas Técnicas. Fianzas

No se cuenta con autorización para operar el Ramo.

SECCIÓN G. DESEMPEÑO Y RESULTADOS DE OPERACIÓN

(cantidades en millones de pesos)

Tabla G1

Número de pólizas, asegurados o certificados, incisos o fiados en vigor, así como primas emitidas por operaciones y ramos

Ejercicio	Número de pólizas por operación y ramo	Certificados / Incisos / Asegurados / Pensionados / Fiado	Prima emitida
Vida			
2025	81,306	104,457	858.68
2024	73,211	95,276	522.51
2023	62,843	80,978	370.66
Individual			
2025	81,290	81,278	850.62
2024	73,197	73,196	519.47
2023	62,820	63,388	368.36
Grupo			
2025	16	23,179	8.06
2024	14	22,080	3.04
2023	23	17,590	2.30
Pensiones derivadas de las Leyes de Seguridad Social			
2025			
2024			
2023			
Accidentes y Enfermedades			
2025			
2024			
2023			
Accidentes Personales			
2025			
2024			

2023			
Gastos Médicos			
2025			
2024			
2023			
Salud			
2025			
2024			
2023			
Daños			
2025			
2024			
2023			
Responsabilidad Civil y Riesgos Profesionales			
2025			
2024			
2023			
Marítimo y Transportes			
2025			
2024			
2023			
Incendio			
2025			
2024			
2023			
Agrícola y de Animales			
2025			
2024			
2023			
Automóviles			
2025			
2024			
2023			
Crédito			
2025			
2024			
2023			
Caución			
2025			
2024			
2023			
Crédito a la Vivienda			
2025			
2024			
2023			
Garantía Financiera			
2025			
2024			
2023			
Riesgos Catastróficos			
2025			
2024			
2023			
Diversos			
2025			
2024			
2023			
Fianzas			
2025			

2024			
2023			
Fidelidad			
2025			
2024			
2023			
Judiciales			
2025			
2024			
2023			
Administrativas			
2025			
2024			
2023			
De Crédito			
2025			
2024			
2023			

SECCIÓN G. DESEMPEÑO Y RESULTADOS DE OPERACIÓN

(cantidades en millones de pesos)

Tabla G2

Costo medio de siniestralidad por operaciones y ramos

Operaciones / Ramos	2025	2024	2023
Vida	0.11	0.04	0.07
Individual	0.11	0.04	0.07
Grupo	0.02	0.07	0.20
Pensiones derivadas de las leyes de seguridad social			
Accidentes y Enfermedades			
Accidentes Personales			
Gastos Médicos			
Salud			
Daños			
Responsabilidad Civil y Riesgos			
Marítimo y Transportes			
Incendio			
Agrícola y de Animales			
Automóviles			
Crédito			
Caución			
Crédito a la Vivienda			
Garantía Financiera			
Riesgos Catastróficos			
Diversos			
Fianzas			
Fidelidad			

Judiciales			
Administrativas			
De crédito			
Operación Total	0.11	0.04	0.07

SECCIÓN G. DESEMPEÑO Y RESULTADOS DE OPERACIÓN

(cantidades en millones de pesos)

Tabla G3

Costo medio de adquisición por operaciones y ramos

Operaciones / Ramos	2025	2024	2023
Vida	1.05	0.29	0.23
Individual	1.05	0.22	0.39
Grupo	0.31	0.00	0.00
Pensiones derivadas de las leyes de seguridad social			
Accidentes y Enfermedades			
Accidentes Personales			
Gastos Médicos			
Salud			
Daños			
Responsabilidad Civil y Riesgos			
Marítimo y Transportes			
Incendio			
Agrícola y de Animales			
Automóviles			
Crédito			
Caución			
Crédito a la Vivienda			
Garantía Financiera			
Riesgos Catastróficos			
Diversos			
Fianzas			
Fidelidad			
Judiciales			
Administrativas			
De crédito			
Operación Total	1.05	0.29	0.23

SECCIÓN G. DESEMPEÑO Y RESULTADOS DE OPERACIÓN

(cantidades en millones de pesos)

Tabla G4

Costo medio de operación por operaciones y ramos

Operaciones / Ramos	2025	2024	2023
Vida	0.31	0.14	0.32
Individual	0.31	0.14	0.32
Grupo			
Pensiones derivadas de las leyes de seguridad social			
Accidentes y Enfermedades			
Accidentes Personales			
Gastos Médicos			
Salud			
Daños			
Responsabilidad Civil y Riesgos			
Marítimo y Transportes			
Incendio			
Agrícola y de Animales			
Automóviles			
Crédito			
Caución			
Crédito a la Vivienda			
Garantía Financiera			
Riesgos Catastróficos			
Diversos			
Fianzas			
Fidelidad			
Judiciales			
Administrativas			
De crédito			
Operación Total	0.31	0.14	0.32

SECCIÓN G. DESEMPEÑO Y RESULTADOS DE OPERACIÓN

(cantidades en millones de pesos)

Tabla G5

Índice combinado por operaciones y ramos

Operaciones / Ramos	2025	2024	2023
Vida	1.46	0.47	0.62
Individual	1.47	0.40	0.78
Grupo	0.33	0.07	0.20
Pensiones derivadas de las leyes de seguridad social			
Accidentes y Enfermedades			
Accidentes Personales			
Gastos Médicos			
Salud			
Daños			
Responsabilidad Civil y Riesgos			
Marítimo y Transportes			
Incendio			
Agrícola y de Animales			
Automóviles			
Crédito			
Caución			
Crédito a la Vivienda			
Garantía Financiera			
Riesgos Catastróficos			
Diversos			
Fianzas			
Fidelidad			
Judiciales			
Administrativas			
De crédito			
Operación Total	1.46	0.47	0.62

SECCIÓN G. DESEMPEÑO Y RESULTADOS DE OPERACIÓN

(cantidades en millones de pesos)

Tabla G6

Resultado de la Operación de Vida

	Seguro directo	Reaseguro tomado	Reaseguro cedido	Neto
Primas				
Corto Plazo	8.41	0.00	0.71	7.70
Largo Plazo	850.27	0.00	40.95	809.32
Primas Totales	858.68	0.00	41.66	817.02
Siniestros				
Bruto	47.43	0	0.00	47.43
Recuperado	18.77	0	0.00	18.77
Neto	28.66	0	0	28.66
Costo neto de adquisición				
Comisiones a agentes	90.08	0.00	0.00	90.08
Compensaciones adicionales a agentes	0.00	0.00	0.00	0.00
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento tomado	0.00	0.00	0.00	0.00
(-) Comisiones por Reaseguro cedido	0.00	0.00	0.00	0.00
Cobertura de exceso de pérdida	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros	153.20	0.00	0.00	153.20
Total costo neto de adquisición	243.28	0.00	0.00	243.28

SECCIÓN G. DESEMPEÑO Y RESULTADOS DE OPERACIÓN

(cantidades en millones de pesos)

Tabla G7

Información sobre Primas de Vida

	Prima emitida	Prima cedida	Prima retenida	Número de pólizas	Número de certificados
Primas de Primer Año					
Corto Plazo	5.95	0.00	5.95	1	10
Largo Plazo	569.60	7.90	561.70	17,725	17,725
Total	575.55	7.90	567.65	17,726	17,726
Primas de Renovación					
Corto Plazo	2.47	0.71	1.76	15	23,169
Largo Plazo	280.66	33.05	247.61	63,564	63,553
Total	283.13	33.76	249.37	63,579	86,722
Primas Totales	858.68	41.66	817.02	81,305	104,457

Tabla G8: Resultado de la Operación de Accidentes y Enfermedades

No tenemos operación en ese ramo

Tabla G9: Resultado de la Operación de Daños

No estamos autorizados para la operación de ese Ramo.

Tabla G10: Seguros de Pensiones

No tenemos operaciones en seguros de pensiones

Tabla G11: Resultado de la Operación de Fianzas

No estamos autorizados para la operación de ese Ramo.

Tabla G12: Reporte de garantías de recuperación en relación a los montos de responsabilidades de fianzas

No estamos autorizados para la operación de ese Ramo.

SECCIÓN G. DESEMPEÑO Y RESULTADOS DE OPERACIÓN

(cantidades en millones de pesos)

Tabla G13

Comisiones de Reaseguro, participación de utilidades de Reaseguro y cobertura de exceso de pérdida.

Operaciones/Ejercicio	2025	2024	2023
Vida			
Comisiones de Reaseguro	0.00	0.00	0.00
Participación de Utilidades de reaseguro	15.57	18.35	14.38
Costo XL	0.00	0.00	0.00
Accidentes y enfermedades			
Comisiones de Reaseguro			
Participación de Utilidades de reaseguro			
Costo XL			
Daños sin autos			
Comisiones de Reaseguro			
Participación de Utilidades de reaseguro			
Costo XL			
Autos			
Comisiones de Reaseguro			
Participación de Utilidades de reaseguro			
Costo XL			
Fianzas			
Comisiones de Reaseguro			
Participación de Utilidades de reaseguro			
Costo XL			

SECCIÓN H. SINIESTROS
(cantidades en millones de pesos)

Tabla H1
Operación de vida

Año	Prima emitida	Siniestros registrados brutos en cada periodo de desarrollo								Total siniestros
		0	1	2	3	4	5	6	7 ó +	
2018	273.29	6.94	2.46	0.54	0.03	-	-	0.96	-	39
2019	346.11	29.11	3.24	0.00	-	2.01	0.33	4.00		42
2020	558.62	33.11	3.25	0.88	0.57	0.17	-			37
2021	426.95	39.48	5.06	2.07	0.63	0.11				46
2022	447.14	18.32	6.59	4.10	0.97					44
2023	370.66	29.14	1.94	2.13						74
2024	522.51	22.79	2.42							84
2025	858.68	18.93								112

Año	Prima retenida	Siniestros registrados retenidos en cada periodo de desarrollo								Total siniestros
		0	1	2	3	4	5	6	7 ó +	
2018	252.78	4.20	1.60	0.35	0.01	-	-	0.62	-	39
2019	323.30	18.41	2.09	0.00	-	2.00	0.22	2.60		42
2020	535.34	19.29	2.04	0.57	0.37	0.09	-			37
2021	401.24	21.36	3.19	1.06	0.40	0.07				46
2022	421.13	10.45	4.07	2.61	0.63					44
2023	337.32	16.70	1.26	1.38						74
2024	484.62	14.08	1.57							84
2025	817.02	11.35								112

Tabla H2: Operación de accidentes y enfermedades

No tenemos operación en ese ramo

Tabla H3: Operación de daños sin automóviles

No estamos autorizados para la operación de ese Ramo.

Tabla H4: Automóviles

No estamos autorizados para la operación de ese Ramo

Tabla H5: Fianzas

No estamos autorizados para la operación de ese Ramo

SECCIÓN I. REASEGURO
(cantidades en millones de pesos)

Tabla I1

Límites máximos de retención de Instituciones de Seguros y Sociedades Mutualistas.

Concepto	2025	2024	2023
Vida Individual	1.30	1.30	1.30
Vida Grupo	1.00	1.00	1.00

Tabla I2: Límites máximos de retención

No tenemos operaciones en límites máximos de retención

SECCIÓN I. REASEGURO
(cantidades en millones de pesos)

Tabla I3

Estrategia de Reaseguro contratos proporcionales vigentes a la fecha del reporte

	Ramo	Emitido	Cedido contratos automáticos	Cedido en contratos facultativos	Retenido				
		Suma asegurada o afianzada (1)	Primas (a)	Suma asegurada o afianzada (2)	Primas (b)	Suma asegurada o afianzada (3)	Primas (c)	Suma asegurada o afianzada 1-(2+3)	Primas a-(b+c)
1	011	29,176.16	850.63	12,537.30	40.97	-	-	16,638.86	809.66
2	012	438.80	8.06	219.40	0.69	-	-	219.40	7.37

SECCIÓN I. REASEGURO

(cantidades en millones de pesos)

Tabla I4: Estrategia de Reaseguro contratos no proporcionales vigentes a la fecha del reporte

No se cuenta con contratos no proporcionales vigentes a la fecha del reporte.

SECCIÓN I. REASEGURO

(cantidades en millones de pesos)

Tabla I5

Nombre, Calificación Crediticia y porcentaje de cesión a los reaseguradores

Número	Nombre del reasegurador	Registro en el RGRE	Calificación de Fortaleza Financiera	% cedido del total	% de colocaciones no proporcionales del total
1	HANNOVER RÜCK SE	RGRE-1177-15-299927	AA-	83.07%	0.00%
2	RGA REINSURANCE COMPANY	RGRE-376-94-316539	AA-	16.89%	0.00%
3	GENERAL REINSURANCE AG	RGRE-012-85-186606	AA+	0.04%	0.00%
		Total		100.00%	0.00%

SECCIÓN I. REASEGURO

(cantidades en millones de pesos)

Tabla I6: Nombre y porcentaje de participación de los Intermediarios de reaseguro a través de los cuales la Institución cedió riesgos

No se cuenta con intermediarios de reaseguro a la fecha del reporte.

SECCIÓN I. REASEGURO
(cantidades en millones de pesos)
Tabla I7
Importes recuperables de reaseguro

Clave del reasegurador	Denominación	Calificación del reasegurador	Participación de Instituciones o Reaseguradores Extranjeros por Riesgos en Curso	Participación de Instituciones o Reaseguradores Extranjeros por Sinistros Pendientes de monto conocido	Participación de Instituciones o Reaseguradores Extranjeros por Sinistros Pendientes de monto no conocido	Participación de Instituciones o Reaseguradores Extranjeros en la Reserva de Fianzas en Vigor
RGRE-1177-15-299927	HANNOVER RÜCK SE	AA-	16.14	0.74	4.78	-
RGRE-376-94-316539	RGA REINSURANCE COMPANY	AA-	2.56	2.95	0.19	-
RGRE-012-85-186606	GENERAL REINSURANCE AG	AA+	0.01	-	0.01	-

SECCIÓN I. REASEGURO

(cantidades en millones de pesos)

Tabla I8

Integración de saldos por cobrar y pagar de reaseguradores e intermediarios de reaseguro

Antigüedad	Clave o RGRE	Nombre del Reasegurador/Intermediario de Reaseguro	Saldo por cobrar *	% Saldo/Total	Saldo por pagar *	% Saldo/Total
Menor a 1 año	RGRE-1177-15-299927	HANNOVER RÜCK SE	0.47	100%	-	0.00%
	RGRE-376-94-316539	RGA REINSURANCE COMPANY	-	-	0.00	0.24%
	RGRE-012-85-186606	GENERAL REINSURANCE AG	-	-	1.66	99.76%
		Subtotal	0.47	100%	1.66	100%
Mayor a 1 año y menor a 2 años						
		Subtotal				
Mayor a 2 años y menor a 3 años						
		Subtotal				

Mayor a 3 años						
		Subtotal				
		Total	0.47	100%	1.66	100%