

***Prudential Seguros México, S. A.***  
(filial de Prudential Insurance Company of America)  
Informe Corto  
31 de diciembre de 2016

**Prudential Seguros México, S. A.**  
(filial de Prudential Insurance Company of America)

Índice

31 de diciembre de 2016

---

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes.....	1 a 3
Estados financieros:	
Balance general .....	4
Estado de resultados .....	5
Estado de cambios en el capital contable .....	6
Estado de flujos de efectivo .....	7
Notas sobre los estados financieros .....	8 a 33
Comentarios del auditor respecto a las irregularidades observadas.....	34
Variaciones existentes en los estados financieros básicos.....	35 a 37



## **Informe de los auditores independientes**

A los Accionistas y consejeros de  
Prudential Seguros México, S. A.  
(subsidiaria de Prudential Insurance Company of America Inc.)

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de Prudential Seguros México, S. A. (Institución), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2016 y los estados de resultados, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de Prudential Seguros México, S. A. al 31 de diciembre de 2016 y por el ejercicio terminado en esa fecha han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios contables aplicables a instituciones de seguros en México, emitidos por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (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 relación con la auditoría de los estados financieros" de este informe. Somos independientes de la Institución de conformidad con el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C., junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías de estados financieros en México y, hemos cumplido con el resto de nuestras responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos y dicho Código.

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

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

La Administración de la Institución es responsable de la preparación de los estados financieros, de conformidad con los criterios contables aplicables a instituciones de seguros en México emitidos por la Comisión, y del control interno que consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.



Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Institución para continuar como negocio en marcha; revelar, en su caso, las cuestiones relativas a negocio en marcha y utilizar la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Institución o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los responsables del gobierno de la Institución son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Institución.

### **Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material, cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Durante la realización de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material derivado de un fraude es más elevado que uno que resulte de un error no intencional, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión de los controles internos.
- Obtenemos un entendimiento 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 efectividad del control interno de la Institución.
- Evaluamos la propiedad de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de la correspondiente información revelada por la Administración.
- Evaluamos si es adecuado que la Administración utilice la presunción de negocio en marcha para preparar los estados financieros, y si, basados en la evidencia de auditoría obtenida, existe incertidumbre material en relación a eventos o condiciones que generan duda significativa sobre la capacidad de la Institución para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe 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 son inadecuadas, 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.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Institución, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como, cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

El nombre del socio a cargo de la auditoría de la Institución es Adriana Fabiola Rubio Gutiérrez.

PricewaterhouseCoopers, S. C.

C.P.C. Adriana F. Rubio Gutiérrez  
Socio de Auditoría

Ciudad de México, a 7 de marzo de 2017

**Prudential Seguros México, S. A.**  
(filial de Prudential Insurance Company of America)  
Balance General

Pesos mexicanos (Nota 1 y 4)

<b>Activo</b>	31 de diciembre de <u>2016</u>	<b>Pasivo</b>	31 de diciembre de <u>2016</u>
Inversiones - Nota 7		Reservas técnicas - Nota 12	
Valores y operaciones con productos derivados		De riesgos en curso	
Valores		Seguros de Vida	\$ 44,075,274
Gubernamentales	\$ 383,203,301	Seguros de Accidentes y enfermedades	
Empresas privadas		Seguros de Daños	
Tasa conocida	37,014,641	Reafianzamiento tomado	
Renta variable		De fianzas en vigor	
Extranjeros			<u>44,075,274</u>
Valuación neta	(26,965,217)	De obligaciones pendientes de cumplir	
Deudores por intereses	4,880,424	Por pólizas vencidas y siniestros ocurridos pendientes de pago	1,544,662
Dividendo por cobrar sobre títulos de capital		Por siniestros ocurridos y no reportados y gastos de ajuste asignados a los siniestros	25,975,935
(-) Deterioro de valores	<u>398,133,149</u>	Por fondos en administración	5,201,655
Valores restringidos		Por primas en depósito	<u>32,722,252</u>
Inversiones en valores dados en préstamos			
Valores restringidos		De contingencia	
Operaciones con productos derivados		Para seguros especializados	
Deudor por reporto		Riesgos catastróficos	
Cartera de crédito - Neto		Reserva para obligaciones laborales - Nota 13	<u>13,899,347</u>
Vigente	11,435,935	<b>Suma de reservas</b>	<u>90,696,872</u>
Vencida		Acreedores	
(-) Estimación para castigos	<u>11,435,935</u>	Agentes y ajustadores	23,288,082
Inmuebles - Neto		Fondos en administración de pérdidas	
<b>Suma de inversiones</b>	<u>409,569,084</u>	Acreedores por responsabilidades de fianzas por pasivos constituidos	<u>58,076,586</u>
Inversiones para obligaciones laborales		Diversos	<u>81,364,668</u>
Disponibilidad		Reaseguradores y reafianzadores - Nota 8	
Caja y bancos	<u>11,543,216</u>	Instituciones de seguros y fianzas	4,369
Deudores		Depósitos retenidos	
Por primas	68,114,680	Otras participaciones	
Deudor por prima por subsidio daños		Intermediarios de reaseguro y reafianzamiento	
Dependencias y entidades de la Administración Pública	885,553		<u>4,369</u>
Agentes y ajustadores		Operaciones con productos derivados	
Documentos por cobrar		Financiamientos obtenidos	
Deudor por responsabilidad de fianzas por reclamaciones pagadas	22,761,132	Emisión de deuda	
Otros		Por obligaciones subordinadas no susceptibles de convertirse en acciones	
(-) Estimación para castigos	<u>91,761,365</u>	Otros títulos de crédito	
Reaseguradores y reafianzadores - Nota 8		Contratos de reaseguro financiero	
Instituciones de seguros y fianzas	1,250,210	Otros pasivos	
Depósitos retenidos		Provisiones para la participación de los trabajadores en la utilidad - Nota 16	4,594,173
Importes recuperables de reaseguradores	10,081,180	Provisiones para el pago de impuestos - Nota 15	
(-) Estimación preventiva de riesgos crediticios de reaseguradores extranjeros,	(185,467)	Otras obligaciones	18,246,330
Intermediarios de reaseguro y reafianzamiento		Créditos diferidos	<u>625,603</u>
(-) Estimación para castigos			<u>23,466,106</u>
	<u>11,145,924</u>	<b>Suma del pasivo</b>	<u>195,532,015</u>

		<b>Capital contable – Nota 14</b>	
Inversiones permanentes		Capital o fondo social pagado	
Subsidiarias		Capital o fondo social	427,278,156
Asociadas		(-) Capital o fondo no suscrito	
Otras inversiones permanentes	_____	(-) Capital o fondo no exhibido	
		(-) Acciones propias recompradas	_____
			<u>427,278,156</u>
Otros activos		Obligaciones subordinadas de conversión obligatoria a capital	_____
Mobiliario y equipo - Neto – Nota 10	9,078,125	Capital ganado	
Activos adjudicados - Neto		Reservas	
Diversos – Nota 11	71,212,720	Legal	2,034,123
Activos intangibles amortizables - Neto	15,955,105	Para adquisición de acciones propias	
Activos intangibles de larga duración		Otras	<u>50,001,250</u>
Productos derivados	_____		<u>52,035,373</u>
	<u>96,245,950</u>	Superávit por valuación	<u>138,951,010</u>
		Inversiones permanentes	_____
		Resultados de ejercicios anteriores	<u>(221,326,470)</u>
		Resultado del ejercicio	<u>27,795,455</u>
		<b>Suma del capital contable</b>	<u>424,733,524</u>
<b>Suma del activo</b>	<u>\$ 620,265,539</u>	COMPROMISOS – Nota 17	
		<b>Suma del pasivo y capital contable</b>	<u>\$ 620,265,539</u>

Cuentas de Orden

Pérdida fiscal por amortizar	\$279,419,061
Reserva por constituir por obligaciones laborales	\$ 13,899,347
Cuentas de registro	\$293,318,408

Las dieciocho notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

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, a 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, y fueron registradas en las cuentas que corresponden conforme al "Catálogo de cuentas" en vigor, a que se refiere el Apéndice A1.1.2.1. del Anexo Transitorio 1 de la Circular Unica de Seguros y Fianzas (CUSF).

El presente balance general fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben.

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

Los estados financieros se encuentran dictaminados por el C.P.C. Adriana Fabiola Rubio Gutierrez, miembro de PricewaterhouseCoopers, S. C., sociedad contratada para prestar los servicios de auditoría externa a esta Institución; asimismo, las reservas técnicas de la Institución fueron dictaminadas por el Act. Ricardo Ibarra Lara.

El dictamen emitido por PricewaterhouseCoopers, S. C., los estados financieros y las notas que forman parte integrante de los estados financieros dictaminados y el reporte sobre la solvencia y condición financiera, se ubicarán para su consulta en internet, en la página electrónica: <https://www.prudentialseguros.com.mx/pages/nosotros/estados-financieros.html>, a partir de los 60 días naturales siguientes al cierre del ejercicio de 2016.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía presenta un sobrante en la base neta de inversión de \$321,335,623 y los fondos propios admisibles exceden el requerimiento de capital de solvencia por \$199,908,081.

Con fecha 16 de diciembre de 2016, la calificadora Moody's otorgó a la institución la calificación de Aa2, conforme a la escala nacional.

Ing. Jorge Francisco Vargas Vargas  
Director General

Lic. Alejandro Venicio Capitto Velasco  
Director de Auditoría Interna

M.F. Joel Hernández Alcántara  
Director de Finanzas

# Prudential Seguros México, S. A.

(filial de Prudential Insurance Company of America)

## Estado de Resultados

Pesos mexicanos (Nota 1,4)

Año que terminó el  
31 de diciembre de  
2016

<b>Primas</b>		
(-) Emitidas		\$ 435,243,467
(-) Cedidas		<u>7,221,392</u>
	<b>De retención</b>	428,022,075
(-) <b>Incremento neto de la reserva de riesgos en curso y de fianzas en vigor</b>		<u>(96,306,538)</u>
	<b>Primas de retención devengadas</b>	<u>524,328,613</u>
(-) <b>Costo neto de adquisición</b>		
	Comisiones a agentes	39,010,599
	Compensaciones adicionales a agentes	66,079,207
(-) <b>Comisiones por reaseguro y reafianzamiento tomado</b>		
	Comisiones por reaseguro cedido	
	Cobertura de exceso de pérdida	
	Otros	<u>99,780,856</u>
		<u>204,870,662</u>
(-) <b>Costo neto de siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones pendientes de cumplir</b>		
	Siniestralidad y otras obligaciones pendientes de cumplir	73,971,868
	Siniestralidad recuperada del reaseguro no proporcional	
	Reclamaciones	
		<u>73,971,868</u>
	<b>Utilidad técnica</b>	<u>245,486,083</u>
(-) <b>Incremento neto de otras reservas técnicas</b>		
	Reserva para riesgos catastróficos	
	Reserva de seguros especializados	
	Reserva de contingencia	
	Otras reservas	
	Resultado de operaciones análogas y conexas	
	<b>Utilidad bruta</b>	<u>245,486,083</u>
(-) <b>Gastos de operación netos</b>		
	Gastos administrativos y operativos	73,325,918
	Remuneraciones y prestaciones al personal	114,921,959
	Depreciaciones y amortizaciones	<u>15,789,294</u>
		<u>204,037,171</u>
	<b>Utilidad de la operación</b>	<u>41,448,912</u>
	<b>Resultado integral de financiamiento</b>	
	De inversiones	11,770,418
	Por venta de inversiones	(364,301)
	Por valuación de inversiones	(604,152)
	Por recargo sobre primas	7,130,011
	Por emisión de instrumentos de deuda	
	Por reaseguro financiero	
	Intereses por créditos	
(-) <b>Castigos preventivos por importes recuperables de reaseguro</b>		
(-) <b>Castigos preventivos de riesgos crediticios</b>		
	Otros	425,548
	Resultado cambiario	(18,457,041)
(-) <b>Resultado por posición monetaria</b>		
		<u>(99,517)</u>
	Participación en el resultado de inversiones permanentes	
	<b>Utilidad antes de impuestos a la utilidad</b>	41,349,395
(-) <b>Provisión para el pago de impuestos a la utilidad</b>		<u>13,553,940</u>
	<b>Utilidad antes de operaciones discontinuadas</b>	27,795,455
	<b>Operaciones discontinuadas</b>	
	<b>Utilidad del ejercicio</b>	<u>\$ 27,795,455</u>

Las dieciocho notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

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 todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por 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, y fueron registradas en las cuentas que corresponden conforme "Catálogo de cuentas" en vigor, a que se refiere el Apéndice A1.1.2.1 del Anexo Transitorio 1 de la CUSF.

El presente estado de resultados fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben.

Ing. Jorge Francisco Vargas Vargas  
Director General

Lic. Alejandro Venicio Capitto Velasco  
Director de Auditoría Interna

M.F. Joel Hernández Alcántara  
Director de Finanzas

**Prudential Seguros México, S. A.**  
 (filial de Prudential Insurance Company of America)  
 Estado de Cambios en el Capital Contable (Nota 14)

Pesos mexicanos

Concepto	Capital contribuido			Capital ganado						Total capital contable
	Capital o fondo social pagado	Obligaciones subordinadas de conversión	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Participación en otras cuentas de capital contable	Superávit o déficit por Reservas técnicas	Superávit o déficit por valuación de inversiones		
Saldo dictaminado al 31 de diciembre de 2015	\$ 374,428,156	\$	\$ 4,885,373	(\$ 155,784,128)	(\$ 65,542,342)	\$	\$	\$	\$ 157,987,059	
Efecto inicial por implementación solvencia II y nuevos criterios contables (Nota 3)							120,135,307	(12,513,056)	107,622,251	
Saldo al 1 de enero de 2016	374,428,156		4,885,373	(155,784,128)	(65,542,342)		120,135,307	(12,513,056)	265,609,310	
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>										
Suscripción de acciones	52,850,000								52,850,000	
Capitalización de utilidades (Nota 15)										
Constitución de reservas										
Pago de dividendos										
Traspaso de resultados de ejercicios anteriores				(65,542,342)	65,542,342				0	
Otros			47,150,000						47,150,000	
Total	52,850,000		47,150,000	(65,542,342)	65,542,342				100,000,000	
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>										
Utilidad integral					27,795,455				27,795,455	
Resultado del ejercicio										
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta										
Resultado por tenencia de activos no monetarios										
Otros							33,725,911	(2,397,152)	31,328,759	
Total					27,795,455		33,725,911	(2,397,152)	59,124,214	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 427,278,156	\$	\$ 52,035,373	(\$ 221,326,470)	\$ 27,795,455	\$	\$ 153,861,218	(\$14,910,208)	\$ 424,733,524	

Las dieciocho notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

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 valoraron 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 los suscriben.

Ing. Jorge Francisco Vargas Vargas  
 Director General

Lic. Alejandro Venicio Capitto Velasco  
 Director de Auditoría Interna

M.F. Joel Hernández Alcántara  
 Director de Finanzas

# Prudential Seguros México, S. A.

(filial de Prudential Insurance Company of America)

## Estado de Flujos de Efectivo

Pesos mexicanos (Nota 4)

	Año que terminó el 31 de diciembre de 2016
<b>Resultado neto</b>	<b>\$ 27,795,455</b>
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>	
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento	
Efecto inicial de la implementación de Solvencia II	(94,118,308)
Estimación para castigo o difícil cobro	
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiamiento	
Depreciaciones y amortizaciones	15,789,294
Ajuste a las reservas técnicas	(123,655,275)
Provisiones	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	13,747,673
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	
Operaciones discontinuadas	<u>(66,322,853)</u>
	<u>(94,118,308)</u>
<b>Actividades de operación</b>	
Cambio en:	
Cuentas de margen	
Inversiones en valores	(12,487,547)
Deudores por reporte	
Préstamo de valores (activo)	(4,767,395)
Derivados (activo)	
Primas por cobrar	(63,042,536)
Deudores	(5,147,367)
Reaseguradores y reafianzadores	(20,664,742)
Bienes adjudicados	
Otros activos operativos	31,923,363
Obligaciones contractuales y gastos asociados a la siniestralidad	6,026,342
Derivados (pasivo)	
Otros pasivos operativos	61,905,498
Instrumentos de cobertura	
	<u>(6,254,384)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>(6,254,384)</u>
<b>Actividades de inversión</b>	
Cobros por disposición de:	
Inmuebles, mobiliario y equipo	
Subsidiarias y asociadas	
Otras inversiones permanentes	
Dividendos en efectivo	
Activos de larga duración disponibles para la venta	
Otros activos de larga duración	
Pagos por adquisición de:	
Inmuebles, mobiliario y equipo	(17,653,636)
Subsidiarias y asociadas	
Otros ingresos permanentes	
Activos intangibles	
Otros activos de larga duración	
	<u>(17,653,636)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(17,653,636)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>	
Cobros por:	
Emisión de acciones	52,850,000
Aportaciones para futuros aumentos de Capital	47,150,000
Emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	
Aportaciones para futuros aumentos de capital	
Pagos:	
Por reembolsos de capital	
De dividendos en efectivo	
Asociados a la recompra de acciones propias	
Asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	
	<u>100,000,000</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>100,000,000</u>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo:</b>	<b>9,769,127</b>
<b>Efecto por cambios en el valor del efectivo</b>	
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	<b><u>1,774,089</u></b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b><u>\$ 11,543,216</u></b>

Las dieciocho notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

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 reflejados 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 los suscriben.

Ing. Jorge Francisco Vargas Vargas  
Director General

Lic. Alejandro Venicio Capitto Velasco  
Director de Auditoría Interna

M.F. Joel Hernández Alcántara  
Director de Finanzas

**Prudential Seguros México, S. A.**  
(filial de Prudential Insurance Company of America)  
31 de diciembre de 2016

---

*Cifras expresadas en pesos mexicanos, excepto tipos de cambio,  
moneda extranjera y valor nominal de las acciones*

**Nota 1 - Historia, naturaleza y actividad de la Institución:**

Naturaleza y objeto social -

Prudential Seguros México, S. A. (Institución), es una compañía filial de Prudential Insurance Company of America (PICA), institución financiera del exterior, ubicada en Newark, New Jersey, Estados Unidos, a través de Prudential International Insurance Holding Ltd. (PIIH), sociedad relacionada con esta última. La Institución cuenta con autorización del Gobierno Federal otorgada por conducto de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) para operar como institución de seguros, regulada por la Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros (Ley), así como por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (Comisión), como órgano de inspección y vigilancia de estas instituciones. Para fines regulatorios y prácticos, la Institución definió que su estado normal de operaciones abarca del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

El objeto social de la Institución es practicar el seguro y reaseguro en el ramo de Vida.

Principales lineamientos operativos -

Con motivo de la nueva Ley de Instituciones de Seguros y Fianzas (Ley) y la correspondiente Circular Única de Seguros y Fianzas (CUSF o regulación secundaria), la cual instrumenta y da operatividad a la Ley, las instituciones de seguros implementaron los estándares internacionales previstos en dicha regulación, focalizados en la estabilidad, seguridad y solvencia de las instituciones de seguros y de fianzas, a través de:

- a. Fortalecer el Sistema de Gobierno Corporativo de las Instituciones
- b. Impulsar una mayor transparencia al mercado a través de revelación de información
- c. Incorporar un nuevo marco de gestión de riesgos a partir del cálculo de parámetros cuantitativos que permiten controlar la posición de riesgo de la Institución a partir de su perfil de riesgo.

Los principales lineamientos operativos son los siguientes:

Para una adecuada gestión de la operación, se robustece el *Gobierno Corporativo* liderado por el Consejo de Administración, con apoyo de las áreas de Unidad de Administración Integral de Riesgo, Contraloría, Auditoría Interna y Actuaría y de los diferentes comités consultivos, surgiendo la figura del *Comité de Auditoría* como órgano responsable de vigilar el apego a la normatividad interna.

Para garantizar los servicios directamente relacionados con la operación de la Institución, se establecieron políticas y procedimientos para la contratación de servicios con terceros, así como para la supervisión de los mismos.

**Prudential Seguros México, S. A.**  
(filial de Prudential Insurance Company of America)  
31 de diciembre de 2016

---

Con objeto de contar con mayores recursos financieros que apoyen el cumplimiento de las obligaciones asumidas frente a los contratantes, asegurados y beneficiarios de las pólizas de seguros, las instituciones deben realizar aportaciones a un fideicomiso (fondo especial comunitario) equivalentes al 0.20% de las primas emitidas del ramo de vida. Se dejará de aportar a dicho fondo hasta que el fondo constituido represente el 4.02% y 1.12% del total de las primas del mercado, de vida y de los demás ramos, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016, la Institución ha aportado \$197,828, por el ramo de vida.

En materia de inversiones en “instrumentos financieros” las instituciones se deben apegar a los criterios contables y de valuación establecidos por la Comisión. Las inversiones que respalden a las reservas técnicas deben cumplir los límites específicos y proporciones legales aplicables a cada tipo de instrumento y, conjuntamente con otros activos calificados para cubrir reservas técnicas, deben ser suficientes para cubrir la base neta de inversión. Al 31 de diciembre de 2016 las inversiones y activos calificados cubren las reservas técnicas, presentando un excedente de inversión de \$321,335,623.

El monto constituido por concepto de reservas técnicas tiene como objeto cubrir la totalidad de las obligaciones de seguro y reaseguro que la Institución ha asumido frente a sus asegurados y beneficiarios mediante los contratos de seguro y reaseguro que ha suscrito, así como de los gastos de administración y adquisición que les son relativos.

Los montos de las reservas de riesgos en curso y de obligaciones pendientes de cumplir se valúan como la suma de la *mejor estimación de obligaciones y derechos* (BEL: Best Estimate Liability), más un margen de riesgo. Dicha *mejor estimación* es igual al valor esperado de los flujos futuros, es decir, la media ponderada por la probabilidad de dichos flujos, considerando el valor temporal del dinero con base en las curvas de tasas de interés libres de riesgo del mercado. El margen de riesgo, por otro lado, se calcula determinando el costo neto de capital correspondiente a los Fondos Propios Admisibles requeridos para respaldar el requerimiento del capital de solvencia durante la vigencia de los contratos suscritos.

Con base en el marco de gestión de riesgos definido en la Ley, la Administración desarrolló y sometió a registro ante la Comisión los métodos actuariales para la valuación de las reservas técnicas de riesgos en curso y para obligaciones pendientes de cumplir con base en el perfil de riesgo propio de la Institución.

Los movimientos de liberación de reservas técnicas generados por el cambio en el modelo técnico, se pueden reconocer en resultados en línea recta en un plazo máximo de 2 años, de conformidad con la Disposición Sexagésima Novena Transitoria a la CUSF emitida por la Comisión el 28 de enero de 2016; sin embargo, la Institución optó por reconocer en el ejercicio la totalidad de la liberación de reservas técnicas generado por el cambio en el modelo técnico. Véase Nota 3.

Por otra parte, en la determinación de la reserva de riesgos en curso de seguros de largo plazo, se identifica el monto de la valuación generado entre utilizar la tasa libre de riesgo de mercado y la tasa de interés técnico que se venía utilizando hasta el 31 de diciembre de 2015. Dicho monto se reconoce en el capital contable como parte del resultado integral.

Las reservas técnicas son dictaminadas por actuarios independientes, quienes el 28 de febrero de 2017, expresaron una opinión sin salvedades sobre los saldos al 31 de diciembre de 2016 de las reservas técnicas que se muestran en el balance general.

**Prudential Seguros México, S. A.**  
(filial de Prudential Insurance Company of America)  
31 de diciembre de 2016

---

La Comisión puede ordenar, mediante disposiciones de carácter general, la constitución de reservas técnicas adicionales cuando, a su juicio, sea necesario para hacer frente a posibles pérdidas u obligaciones presentes o futuras a cargo de la Institución.

La Institución limita el monto de su responsabilidad mediante la distribución a reaseguradores de los riesgos asumidos, a través de contratos automáticos (cuota-parte y excedentes) y facultativos, cediendo a dichos reaseguradores una parte de la prima. La Institución tiene una capacidad de retención limitada, para lo cual contrata coberturas de reaseguro antes mencionadas. Sin embargo, las reservas técnicas se determinan y registran en el balance general por el total de los riesgos retenidos y los cedidos a los reaseguradores.

El Requerimiento de Capital de Solvencia (RCS) comprende los recursos patrimoniales suficientes en relación a los riesgos y responsabilidades que la Institución ha asumido en función de sus operaciones y riesgos a los que está expuesta. El cálculo del RCS considera el supuesto de continuidad en la suscripción de riesgos de seguros, el perfil de la Institución sobre su exposición a los riesgos y responsabilidades asumidas durante el horizonte de tiempo que corresponda a dichos riesgos y responsabilidades, así como las pérdidas imprevistas derivadas de esos riesgos y responsabilidades asumidos.

El RCS se determina utilizando la fórmula general para su cálculo contenida en el ejecutable denominado "Sistema de Cálculo del Requerimiento de Capital de Solvencia" más reciente, dado a conocer por la Comisión a través de su página Web, conforme lo establece el artículo 236 de la Ley.

Las Instituciones deben mantener fondos propios admisibles necesarios para respaldar el requerimiento de capital de solvencia, sin perjuicio de mantener los activos e inversiones suficientes para la cobertura de la base de inversión, así como del capital mínimo pagado previstos en la Ley, con el propósito de contar con recursos patrimoniales suficientes en relación con los riesgos y responsabilidades asumidas y reducir posibles desequilibrios económicos financieros derivados de su operación. Al 31 de diciembre de 2016 la Institución mantiene un margen de solvencia de \$199,908,081.

Al 31 de diciembre de 2016 la calificadora Moody's de México otorgó a la Institución la calificación de Aa2 conforme a la siguiente escala nacional:

<u>Calificación</u>	<u>Descripción</u>
Aaa	Máxima calidad, con mínimo riesgo crediticio
Aa1	Alto grado, sujeto a riesgo crediticio muy bajo - alto
Aa2	Alto grado, sujeto a riesgo crediticio muy bajo - medio
Aa3	Alto grado, sujeto a riesgo crediticio muy bajo - bajo
A1	Grado medio-alto, sujeto a riesgo crediticio bajo - alto
A2	Grado medio-alto, sujeto a riesgo crediticio bajo - medio
A3	Grado medio-alto, sujeto a riesgo crediticio bajo - bajo

***Prudential Seguros México, S. A.***  
(filial de Prudential Insurance Company of America)  
31 de diciembre de 2016

---

**Nota 2 - Bases de preparación:**

Los estados financieros adjuntos han sido específicamente preparados para su presentación a la Asamblea General de Accionistas y para dar cumplimiento a las disposiciones legales a que está sujeta la Institución, como entidad legal independiente.

De conformidad con lo establecido en la Disposición Transitoria Vigésima Séptima de la CUSF, los estados financieros correspondientes al ejercicio 2016, a que hace referencia la Disposición 23.1.14. de la propia CUSF, no se presentan de manera comparativa con los del año inmediato anterior.

Marco de información financiera aplicable

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 que se acompañan, cumplen cabalmente lo establecido por el marco de información financiera general aplicable a instituciones de seguros, establecido por la Comisión, en el Capítulo 22.1 “De los criterios contables para la estimación de los activos y pasivos de las instituciones y sociedades mutualistas”, el cual, en términos generales, se conforma como sigue:

- Criterios contables establecidas por la Comisión.
- Normas de Información Financiera (NIF) e Interpretaciones de las NIF emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera (CINIF), excepto cuando:
  - A juicio de la Comisión y considerando que realizan operaciones especializadas, sea necesario aplicar una normatividad a un criterio de contabilidad específico.
  - Exista pronunciamiento expreso por parte de la propia Comisión.
  - Se trate de operaciones que no están permitidas o estén prohibidas, o bien no estén expresamente autorizadas a estas instituciones.
- Boletines emitidos por la Comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos que no hayan sido modificados, sustituidos o derogados por las nuevas NIF.

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

La aplicación de las NIF sobre temas no previstos en los criterios contables establecidos por la Comisión, se lleva a cabo siempre y cuando:

- Estén vigentes con carácter de definitivo;
- No se apliquen de manera anticipada;
- No contravengan la filosofía y los conceptos generales establecidos en los criterios de contables establecidos por la Comisión, y

**Prudential Seguros México, S. A.**  
(filial de Prudential Insurance Company of America)  
31 de diciembre de 2016

---

- No exista pronunciamiento expreso de la Comisión, sobre aclaraciones a las normas particulares contenidas en las NIF emitidas, o bien, respecto a su no aplicabilidad.

A partir del 1 de enero de 2016 la Institución adoptó de manera prospectiva los siguientes nuevos criterios contables y mejoras a los mismos, emitidos por la Comisión, y las siguientes NIF y mejoras a las NIF, emitidas por el CINIF, los cuales entraron en vigor a partir de la fecha antes mencionada. Se considera que los criterios contables, las NIF y las mejoras a las NIF, no tuvieron una afectación importante en la información financiera que presenta la Institución, excepto por lo mencionado en los incisos k., l. y m., siguientes:

*Nuevos criterios contables*

- a. B-5 Préstamos. Define las normas particulares relativas al reconocimiento, valuación y presentación en los estados financieros de los préstamos o créditos otorgados por las Instituciones.
- b. B-8 Cuentas por cobrar. Se hace referencia a la aplicación de la NIF C-3, excepto por la determinación en la estimación de las cuentas por cobrar, en donde prevalece la metodología establecida por la Comisión.
- c. B-12 Cuentas de orden. Especifica que las cuentas de orden se utilicen para efectos de control administrativo; excepto por la cuenta de sanciones por pagar, en donde se registran las multas y sanciones impuestas por la Comisión, pendientes de pago o en proceso de resolución.
- d. B-14 Costos de adquisición. Establece que las comisiones por la colocación de contratos de seguros, independientemente de su forma de pago, se reconozcan en resultados al momento en que se registren los contratos que les dan origen. Cualquier otra compensación que se otorgue por la intermediación de pólizas de seguros, se debe reconocer en apego al Boletín C-9 de las NIF.
- e. B-19 Salvamentos. Establece que los salvamentos se reconocen al valor determinado por un perito valuador en el momento en que se conozca la existencia del salvamento y cuente con la evidencia contractual correspondiente.
- f. B-21 Operaciones análogas y conexas. Establece que los ingresos obtenidos y los gastos erogados por la prestación de los servicios por operaciones análogas y conexas, se registren en la cuenta relativa.
- g. B-24 Operaciones de coaseguro. Establece que las operaciones de coaseguro por parte del coasegurador líder deben ser registradas en el día en que se efectúen, al igual que las operaciones por cuenta del otro coasegurador. Las operaciones de coaseguro, incluyendo los saldos por cobrar a cargo de terceros por siniestros, se deben presentar en el balance general en los rubros de deudores y acreedores. Las operaciones de coaseguro, incluyendo salvamentos por realizar, reserva para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros, gastos de ajuste por siniestros, etc., se deben presentar netos de coaseguro.

*Mejoras a los criterios contables*

- h. B-2 Inversiones en valores. Sustituye el concepto de instrumentos “para financiar la operación” a instrumentos “con fines de negociación” y, establece que el resultado por valuación de los títulos de capital disponibles se debe reconocer en el capital contable.

**Prudential Seguros México, S. A.**  
(filial de Prudential Insurance Company of America)  
31 de diciembre de 2016

---

- i. B-6 Inmuebles. Se amplía el alcance de este criterio para incluir las inversiones inmobiliarias. Anteriormente, se refería únicamente a los inmuebles urbanos. Se especifica que las viviendas de interés social e inmuebles urbanos de productos regulares que adquieran, construyan o administren, deben estar en territorio nacional y a su valor destructible con las coberturas correspondientes.
- j. B-7 Deudores. Establece que los seguros de responsabilidad, que por disposición legal tengan el carácter de obligatorios, no podrán cancelarse por falta de pago.
- k. B-9 Reaseguradores y reafianzadores: Se excluyen los criterios aplicables a las operaciones de coaseguro, para enfocarse exclusivamente a las operaciones de reaseguro. Establece que las partidas de la cuenta corriente se reconozcan cuando se proceda a aceptar el pago o cobro por tales conceptos.

Por otro lado, conforme lo establece la Disposición 8.20 de la CUSF, los importes recuperables de reaseguro deben evaluarse considerando la diferencia temporal entre las recuperaciones de reaseguro y los pagos indirectos, los cuales se ajustan atendiendo a su probabilidad de recuperación, al riesgo transferido y a las pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte. Al 1 de enero de 2016, la Institución reconoció \$8,982,501 de saldos recuperables de reaseguro, neto de su estimación para cuentas incobrables, con crédito a los resultados del ejercicio. Véase Nota 3.

- l. B-11 Reservas técnicas: Establece que las reservas técnicas de seguros de largo plazo se valúen, con base en los métodos actuariales autorizados por la Comisión, utilizando una tasa de interés técnico pactada y posteriormente se valúen a una tasa de interés libre de riesgo. El resultado por valuación en tasas se debe reconocer como “Resultados en la valuación de la reserva de riesgos en curso de largo plazo por variaciones en la tasa de interés”, en el rubro de reservas técnicas, contra el capital contable, como parte del resultado integral. Igualmente se deben reconocer los efectos correspondientes al reaseguro.

Derivado de la implementación de la nueva metodología para el cálculo de las reservas técnicas, la Institución determinó al 1 de enero de 2016, como efecto inicial, una liberación de reservas técnicas de \$136,766,988 y un decremento por valuación a tasa de interés libre de riesgo por \$171,621,867. Véase Nota 3.

También establece que las reservas específicas requeridas por la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros pueden ser canceladas, si transcurridos ciento ochenta días naturales después de su anotación, el reclamante no ha hecho valer sus derechos ante la autoridad judicial competente o no ha dado inicio al procedimiento arbitral conforme a la Ley de Protección y Defensa al Usuario de Servicios Financieros.

Los depósitos registrados en las cuentas bancarias cuyo origen no se haya identificado, se deben reconocer como primas en depósito, considerando que la principal fuente de ingreso corresponde al cobro de primas.

- m. B-13 Ingresos. Establece que los contratos de seguros de vida se registren como primas emitidas, en el momento de la suscripción de los contratos de seguros, por la prima total de la operación determinada por los pagos previamente definidos, en lugar de hacerlo a la emisión de los recibos emitidos al cobro. Para los seguros en los cuales la suma asegurada periódicamente se modifica, el registro de la prima se hará de acuerdo a ese periodo. Al 31 de diciembre de 2016, el efecto generado por el reconocimiento de las primas de vida a largo plazo mediante su anualización ascendió a \$630,365 neto de reservas técnicas y comisiones a agentes.

**Prudential Seguros México, S. A.**  
(filial de Prudential Insurance Company of America)  
31 de diciembre de 2016

---

- n. B-15 Bienes adjudicados: Excluye de su alcance los bienes adjudicados que se destinen para uso propio y establece los criterios para la valuación de los bienes adjudicados. El resultado por la venta y valuación de bienes adjudicados se reconoce en resultados en otros ingresos (egresos).
- o. NIF D-3 “Beneficios a los empleados”. Establece el concepto de remediones de los activos o pasivos por beneficios definidos y elimina la posibilidad de diferir el reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales directamente a resultados, conforme a su devengamiento. Por lo anterior, dichas ganancias y pérdidas actuariales deberán reconocerse de manera inmediata en los Otros Resultados Integrales (ORI), exigiendo su reciclaje posterior a la utilidad o pérdida neta.
- p. INIF 21 “Reconocimiento de pagos por separación de los empleados”. Dicha INIF aclara el tratamiento contable que debe aplicarse a los pagos por separación establecidos en la NIF D-3 “Beneficios a los empleados”.

*Mejoras a las NIF*

- q. Boletín C-9 “Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos”. Incorpora el concepto de “Costos de transacción” definidos como aquellos en los que se incurre para generar un activo financiero o mediante los que se asume un pasivo financiero, los cuales no se hubieran incurrido de no haberse reconocido dicho activo o pasivo financiero.
- r. NIF B-10 “Efectos de la inflación”. Aclara que el efecto de valuación de ciertos activos financieros se reconoce en los ORI, en lugar de ser reconocidos en el resultado por posición monetaria.
- s. Boletín C-10 “Instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura”. Indica los periodos de valuación de la efectividad de una operación de cobertura. Establece las excepciones respecto a posiciones primarias en coberturas de valor razonable; establece el método para determinar el valor razonable de un derivado implícito cuando no se tiene una fuente confiable y establece los lineamientos de valuación sobre los derivados implícitos cuando son separados del contrato anfitrión.

Autorización de los estados financieros

Mediante sesión del 27 de febrero de 2017, el Consejo de Administración aprobó los estados financieros adjuntos y sus notas al 31 de diciembre de 2016, para su emisión bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben: Ing. Jorge Francisco Vargas Vargas, Director General; Lic. Alejandro Venicio Capitto Velasco, Director de Auditoría Interna y; M.F. Joel Hernández Alcántara, Director de Finanzas.

Los estados financieros adjuntos están sujetos a la posible revisión de la Comisión, que cuenta con la facultad de ordenar las modificaciones que considere pertinentes.

**Nota 3 - Implementación integral de la nueva regulación**

En apego a la nueva Ley y a la regulación secundaria, la Institución adoptó en su totalidad los lineamientos operativos que derivan de la misma, a partir del ejercicio 2016. El efecto inicial (al 1 de enero de 2016) de los cambios más trascendentes que se originaron por la nueva regulación, se presentan en la página siguiente.

**Prudential Seguros México, S. A.**  
(filial de Prudential Insurance Company of America)  
31 de diciembre de 2016

Balance general:

	Saldos dictaminados al 31 de diciembre de 2015	Efecto inicial	Saldos al 1 de enero de 2016
Inversiones	\$ 407,679,363	(\$ 17,875,794) <sup>(1)</sup>	\$ 389,803,569
Disponibilidades	1,774,089	0	1,774,089
Deudor por prima	5,072,144	0	5,072,144
Otros deudores	18,044,305	0	18,044,305
Instituciones de reaseguro	451,634	8,982,501 <sup>(2)</sup>	9,434,125
Otros activos	<u>139,858,911</u>	<u>(46,123,822)<sup>(3)</sup></u>	<u>93,735,089</u>
<b>Total activo</b>	<b><u>\$ 572,880,445</u></b>	<b><u>(\$ 55,017,115)</u></b>	<b><u>\$ 517,863,331</u></b>
Reservas técnicas <sup>(3)</sup>	\$ 348,287,677	(\$308,388,865) <sup>(4)</sup>	\$ 39,898,812
Reserva obligaciones laborales	10,111,172	0	10,111,172
Acreedores	25,323,437	0	25,323,437
Instituciones de seguros	9,974,820	0	9,974,820
Otros pasivos	21,196,280	0	21,196,280
Capital social	374,428,156	0	374,428,156
Reserva Legal	4,885,373	0	4,885,373
Superávit por valuación	0	107,622,251 <sup>(5)</sup>	107,622,251
Resultado de ejercicios anteriores	(155,784,128)	0	(155,784,128)
Efecto inicial en el resultado del ejercicio	0	145,749,499	145,749,499
Resultado del ejercicio	<u>(65,542,342)</u>	<u>0</u>	<u>(65,542,342)</u>
<b>Total</b>	<b><u>\$ 572,880,445</u></b>	<b><u>(\$ 55,017,115)</u></b>	<b><u>\$ 517,863,330</u></b>

	Efecto Inicial	Movimientos del año	Importes correspondientes al ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2016
Estado de resultados:			
Primas de retención	\$ 0	\$ 428,022,075	\$ 428,022,075
Incremento neto de la reserva de riesgos en curso	(136,766,998) <sup>(4)</sup>	233,073,536	96,306,538
Costo neto de adquisición	0	204,870,662	(204,870,662)
Costo neto de siniestralidad	(8,982,501) <sup>(2)</sup>	(64,989,367)	(73,971,868)
Gastos de operación	0	(204,037,171)	(204,037,171)
Resultado integral de financiamiento	0	(99,517)	(99,517)
Impuestos a la utilidad	0	(13,553,940)	(13,553,940)
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b><u>\$ 145,749,499</u></b>	<b><u>\$ 173,544,954</u></b>	<b><u>\$ 27,795,455</u></b>

<sup>(1)</sup> Valuación de las inversiones en valores que al 31 de diciembre de 2015 se clasificaban como títulos “Para conservar al vencimiento” y que por disposición de la Comisión se traspasaron a la categoría de “Disponibles para su venta”.

<sup>(2)</sup> Importes recuperables de reaseguro neto de su estimación para cuentas incobrables al 1 de enero de 2016.

<sup>(3)</sup> Reconocimiento de impuesto diferido generado por la valuación de las inversiones en valores clasificadas como “disponibles para su venta” y por la valuación de la reserva de riesgos en curso a tasas de libre de riesgo al 1 de enero de 2016.

<sup>(4)</sup> Liberación de reservas técnicas generadas por la aplicación de la nueva metodología establecida por la Comisión por \$136,766,988 así como el decremento generado por la valuación de la reserva de riesgos en curso a tasa de interés libre de riesgos por \$171,621,867.

**Prudential Seguros México, S. A.**  
(filial de Prudential Insurance Company of America)  
31 de diciembre de 2016

---

- (5) Decremento por valuación de la reserva de riesgos en curso a tasa de interés libre de riesgos y por valuación de inversiones en títulos clasificados como “disponibles para la venta”, ambos neto de impuestos a la utilidad diferido.

**Nota 4 - Resumen de criterios contables significativos:**

A continuación se resumen las políticas de contabilidad más significativas, las cuales han sido aplicadas consistentemente, a menos que se especifique lo contrario.

Los pronunciamientos contables aplicables, requieren el uso de ciertas estimaciones contables en la preparación de estados financieros. Asimismo, requieren que la Administración ejerza su juicio para definir las políticas de contabilidad que aplicará la Institución. Los rubros que involucran un mayor grado de juicio o complejidad y los que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 5.

a. Moneda de registro, funcional y de informe

Debido a que tanto la moneda de registro, como la funcional y la de informe de la Institución es el peso, no fue necesario realizar algún proceso de conversión.

b. Reconocimiento de la inflación en la información financiera

Conforme a los lineamientos de la NIF B-10 “Efectos de la inflación”, a partir del 1 de enero de 2008 la economía mexicana se encuentra en un entorno no inflacionario, al mantener una inflación acumulada de los últimos tres años inferior al 26% (límite máximo para definir que una economía debe considerarse como no inflacionaria), por lo tanto, desde esa fecha se suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera. Consecuentemente, las cifras al 31 de diciembre de 2016 de los estados financieros adjuntos, se presentan en pesos históricos, modificados por los efectos de la inflación en la información financiera reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

A continuación se presentan los porcentajes de la inflación al 31 de diciembre de 2016, según se indica:

	(%)
Del año	3.36
Acumulada en los últimos tres años	9.87

c. Inversiones en valores

Las inversiones en valores incluyen inversiones en títulos de deuda, y se clasifican de acuerdo con la intención de uso que la Institución les asigna al momento de su adquisición en: títulos con fines de negociación y disponibles para su venta. Inicialmente se registran a su costo de adquisición y posteriormente se valúan como se menciona en los párrafos siguientes. Véase Nota 7.

Determinados valores, documentos e instrumentos financieros que forman parte de la cartera y portafolio de inversión, se valúan utilizando precios actualizados para valuación proporcionados por especialistas en el cálculo y suministro de precios para valorar carteras de valores, autorizados por la Comisión, denominados “proveedores de precios”.

**Prudential Seguros México, S. A.**  
(filial de Prudential Insurance Company of America)  
31 de diciembre de 2016

---

Títulos de Deuda

Con fines de negociación y disponibles para su venta. Los instrumentos financieros cotizados se valúan a su valor razonable, con base en los precios de mercado dados a conocer por el proveedor de precios, o bien, por publicaciones oficiales especializadas en mercados internacionales; en caso de que estos precios no existan, se toma el último precio registrado dentro de los 20 días hábiles previos al de la valuación. En caso de que en ese plazo no haya operado el instrumento financiero, se valúan al costo de adquisición. La valuación de los instrumentos financieros no cotizados, se realiza de acuerdo con determinaciones técnicas de valor razonable.

El rendimiento de los títulos de deuda se realiza conforme al método de interés efectivo y se registra en los resultados del ejercicio.

Los ajustes resultantes de la valuación de las categorías de títulos de deuda, clasificados con fines de negociación, se registran directamente en los resultados del ejercicio y la valuación de la categoría de títulos disponibles para la venta se registran en el capital contable.

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

La Institución lleva a cabo un análisis de deterioro de sus inversiones, con base en evidencia objetiva de uno o más eventos que ocurrieron posteriormente al reconocimiento inicial de cada título y que pudieran haber tenido un impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados. Al 31 de diciembre de 2016 la Institución no reconoció alguna pérdida por deterioro.

Las transferencias de inversiones entre las diferentes categorías, así como la venta anticipada de títulos clasificados como disponibles para la venta requieren aprobación del Comité de Inversiones y autorización de la Comisión.

d. Préstamos sobre pólizas

Los préstamos sobre pólizas corresponden a préstamos automáticos de pólizas vigentes, los cuales son otorgados con la garantía del valor de rescate, a la tasa de interés capitalizable establecida en el contrato de seguro correspondiente. En caso de que exista fondo de inversión disponible no se efectúan el préstamo, solo se disminuye del fondo; por el contrario, en caso de que el monto del préstamo más los intereses alcancen el valor de rescate, se cancela la póliza.

e. Disponibilidad

Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques sujetos a riesgos poco importantes de cambios de valor. Se presenta a su valor nominal y los rendimientos que se llegan a generar se reconocen el resultado conforme se devengan.

f. Deudor por primas

El deudor por primas representa los saldos de primas de seguros con una antigüedad menor a 45 días de vencidas. De acuerdo con las disposiciones de la Comisión, las primas con antigüedad superior a 15 días contados a partir del término convenido para su cobro, se cancelan contra los resultados del ejercicio, incluyendo, en su caso, las reservas técnicas y el reaseguro cedido relativo.

**Prudential Seguros México, S. A.**  
(filial de Prudential Insurance Company of America)  
31 de diciembre de 2016

---

El deudor por primas al 31 de diciembre de 2016, corresponde exclusivamente al ramo de vida y representa el 11% del activo total.

g. Otros deudores

Las otras cuentas por cobrar que integran el rubro de Deudores, representan importes originadas principalmente por deudores diversos, impuestos al valor agregado pagado por aplicar y depósitos en garantía, originadas por el curso normal de las operaciones de la Institución.

La estimación para castigos se reconoce conforme a lo siguiente:

- h. Por los préstamos a funcionarios y empleados y las cuentas por cobrar a deudores cuyo vencimiento se pacte a un plazo mayor a 90 días, se crea una estimación para castigos, que refleje el grado de irrecuperabilidad.
- i. Por los préstamos, créditos y financiamientos otorgados, en los cuales no se han realizado estudios de la viabilidad del cobro, y tengan más de 90 días, se estiman en su totalidad.
- ii. Para las demás cuentas por cobrar se estima el total del adeudo a un plazo, posterior a su reconocimiento inicial de 90 días si el deudor no está identificado o de 60 días si está identificado.

La estimación para castigos se reconoce en el estado de resultados, dentro del rubro de “Gastos administrativos y operativos”.

i. Reaseguradores y reafianzadores

En relación con los saldos deudores de reaseguro, la Institución, bajo la responsabilidad de la Dirección General, realiza de manera anual el análisis para la determinación de la estimación de partidas de dudosa recuperación de los saldos deudores de reaseguro. Véase Nota 8.

Los saldos deudores a cargo de reaseguradores que tienen antigüedad mayor a un año y no cuenten con la documentación soporte especificada por la Comisión son cancelados.

j. Derivados implícitos

La Institución revisa los contratos que celebra para identificar la existencia de derivados implícitos. Los derivados implícitos que no cumplen la excepción establecida en las normas, se separan del contrato anfitrión y se valúan a valor razonable.

La Institución identifica los derivados implícitos por el componente moneda, asociados a contratos de arrendamiento operativo, cuyas rentas se denominan en dólares estadounidenses (Dls.), celebrados con terceros independientes cuya moneda funcional es el peso mexicano. Estos derivados implícitos se clasifican como de negociación y su efecto por los cambios en el valor razonable se reconoce en el estado de resultados del ejercicio, como parte del Resultado Integral de Financiamiento (RIF). Los cambios en el valor razonable del derivado implícito se reconocen en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2016 el valor razonable es de \$24,090,707, el cual forma parte de la cuenta de Acreedores diversos.

**Prudential Seguros México, S. A.**  
(filial de Prudential Insurance Company of America)  
31 de diciembre de 2016

---

k. Mobiliario y equipo y otros activos amortizables

El mobiliario y equipo y los conceptos susceptibles de amortización se expresan como sigue:

i) adquisiciones realizadas a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico, y ii) adquisiciones realizadas hasta el 31 de diciembre de 2007, a sus valores actualizados, determinados mediante la aplicación a su costo de adquisición de factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) hasta el 31 de diciembre de 2007. Consecuentemente, estos se expresan a su costo histórico modificado, menos la depreciación y amortización acumuladas.

La depreciación y amortización se calculan por el método de línea recta con base en las vidas útiles de los activos aplicadas al costo histórico modificado del mobiliario y equipo y de los conceptos susceptibles de amortización. Véase Nota 10 y 11.

Los activos de larga duración como son el mobiliario y equipo y los gastos amortizables son considerados como de vida definida y son sometidos a pruebas de deterioro, solo cuando existe indicios del mismo; en el caso de los activos de vida indefinida se sujetan a pruebas anuales de deterioro.

Al 31 de diciembre de 2016 no existieron indicios de deterioro en los activos de larga duración de vida definida, por lo que no se realizaron las pruebas anuales requeridas. La Institución no tienen activos de larga duración de vida indefinida.

l. Provisiones

Las provisiones de pasivo representan obligaciones presentes por eventos pasados en las que es probable (hay más posibilidad de que ocurra que no ocurra) la salida de recursos económicos en el futuro. Estas provisiones se registran bajo la mejor estimación realizada por la Administración.

m. Reservas técnicas

Las reservas técnicas se determinan y registran en el balance general por el total de los riesgos retenidos y los cedidos a los reaseguradores.

*Reserva de riesgos en curso*

La reserva de riesgos en curso de las operaciones de vida, es una estimación del valor esperado de los derechos (primas) y obligaciones futuras derivadas del pago de siniestros, beneficios, valores garantizados, dividendos, gastos de adquisición y administración, así como cualquier otra obligación futura derivada de los contratos de seguro en vigor a la fecha de valuación, y se calcula con base en los métodos actuariales que la Institución registró ante la Comisión. La estimación por incumplimiento que afectan los resultados del ejercicio, se registran en el concepto de castigos preventivos por importes recuperables de reaseguro.

En el caso de los seguros de largo plazo, las variaciones generadas en la valuación por diferencias entre las tasas de interés utilizadas para el cálculo original (Tasa Técnica Pactada) y las tasas de interés de mercado utilizadas para la valuación mensual, se registran en el rubro denominado "Resultado en la Valuación de la Reserva de Riesgos en Curso de Largo Plazo por Variaciones en la Tasa de Interés". Los efectos correspondientes en los importes recuperables de reaseguro se registran en el activo "Por Participación de Instituciones o Reaseguradores Extranjeros por riesgos en curso (Variación a Tasa Técnica Pactada)".

**Prudential Seguros México, S. A.**  
(filial de Prudential Insurance Company of America)  
31 de diciembre de 2016

---

La Institución retiene, administra y registra todos los activos del fondo de pensiones y primas de anti-güedad, los cuales son invertidos de acuerdo con lo establecido por la Comisión. Adicional a lo anterior, la Institución dentro de su plan de retiro mantiene un concepto denominado Bono de Antigüedad, mismo que fue otorgado únicamente a aquellos empleados que se encontraban laborando a la fecha de la constitución del plan, este concepto al 31 de Diciembre de 2016 asciende a \$2,050,024. Véase nota 13.

Los movimientos de liberación generados por el cambio en el modelo técnico, se reconocieron en resultados en su totalidad en el ejercicio, de conformidad con la regulación vigente.

El monto de la valuación generado entre utilizar la tasa libre de riesgo de mercado y la tasa de interés técnico que se venía utilizando hasta el 31 de diciembre de 2015, se reconoce en el capital contable, como parte del resultado integral.

*Reserva para obligaciones pendientes de cumplir*

Las reservas para obligaciones pendientes de cumplir cubren el valor de siniestros, una vez que las eventualidades previstas en los contratos de seguro han sido ocurridas y reportadas y que aún no han sido liquidados o pagados.

En el caso de siniestros ocurridos y reportados y pólizas vencidas, el incremento a la reserva se realiza al tener conocimiento de los siniestros ocurridos o beneficios adquiridos con base en las sumas aseguradas en el caso de la operación de vida.

Cuando se origina y reporta el siniestro, la Institución constituye la reserva provisional correspondiente a la reclamación, hasta en tanto se realice el ajuste respectivo, registrando conjuntamente la participación de reaseguradores por siniestros pendientes por la proporción cedida y cargando el diferencial a resultados dentro del costo neto de siniestralidad.

*Reserva de obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados*

Esta reserva tiene como finalidad reconocer el monto estimado de los siniestros y gastos de ajuste que ya ocurrieron, pero que aún no han sido reportados por los asegurados. La estimación de esta reserva se realiza de acuerdo al método actuarial propuesto por la Institución y registrado ante la Comisión, constituyendo conjuntamente la participación de los reaseguradores por la parte cedida y cargando el diferencial a resultados dentro del costo neto de siniestralidad.

Esta reserva corresponde al pasivo que se produce cuando los siniestros ocurren en un determinado año y que por diversas causas son reclamados por los asegurados con posterioridad, con la consecuente obligación de reconocer en los estados financieros en el periodo en el que ocurren, independientemente del momento en que se conozcan.

n. Beneficios a los empleados

Los beneficios otorgados por la Institución a sus empleados, incluyen los beneficios directos (sueldos, tiempo extra, vacaciones, días festivos y permisos de ausencia con goce de sueldo), los cuales se reconocen en resultados conforme se devengan y sus pasivos se expresan a su valor nominal, por ser de corto plazo. En el caso de ausencias retribuidas conforme a las disposiciones legales o contractuales, estas no son acumulativas.

**Prudential Seguros México, S. A.**  
(filial de Prudential Insurance Company of America)  
31 de diciembre de 2016

---

La Institución no tiene planes de beneficios de contribución definida para los empleados, con excepción de las requeridas por las leyes de seguridad social.

Los beneficios por terminación de la relación laboral por causas distintas a la reestructura (principalmente indemnizaciones legales por despido, prima de antigüedad, bonos, compensaciones especiales o separación voluntaria), así como los beneficios al retiro (prima de antigüedad e indemnizaciones), son registrados con base en estudios actuariales realizados por peritos independientes a través del método de crédito unitario proyectado.

Adicionalmente, la Institución otorga un Bono de Antigüedad, para aquellos empleados que se encontraban laborando a la fecha de la constitución del plan. Al 31 de Diciembre de 2016 la provisión de este bono asciende a \$2,050,024. Véase Nota 13.

El Costo Neto del Periodo (CNP) de cada plan de beneficios a los empleados se reconoce como gasto de operación en el año en el que se devenga, el cual incluye, entre otros, la amortización del costo laboral de los servicios pasados y de las ganancias (pérdidas) actuariales de años anteriores. Véase Nota 6.

Las partidas pendientes de amortizar, conocidas como pasivo de transición, incluyen el costo laboral de los servicios pasados y las ganancias (pérdidas) actuariales pendientes de amortizar, las cuales se amortizan, en un plazo de cinco años.

La Institución retiene, administra y registra todos los activos del fondo de pensiones y primas de antigüedad, los cuales son invertidos de acuerdo con lo establecido por la Comisión.

o. Impuesto sobre la Renta (ISR) causado y diferido

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

El ISR diferido se registra con base en el método de activos y pasivos con enfoque integral, el cual consiste en reconocer un impuesto diferido para todas las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos que se esperan materializar en el futuro, a las tasas promulgadas en las disposiciones fiscales vigentes a la fecha de los estados financieros. La Institución reconoció el ISR diferido, toda vez que las proyecciones financieras y fiscales preparadas por la Administración de la Institución, indican que continuará generando utilidades fiscales sujetas al pago de ISR en el futuro. Véase Nota 15.

p. Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) diferida

El reconocimiento de la PTU diferida se efectúa con base en el método de activos y pasivos con enfoque integral, el cual consiste en reconocer una PTU diferida para todas las diferencias entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, en donde es probable su pago o recuperación. Véase Nota 16.

La PTU causada y diferida se presenta en el estado de resultados en el rubro de "Remuneraciones y prestaciones al personal". En 2016 la Institución registró una PTU causada por \$4,594,173.

**Prudential Seguros México, S. A.**  
(filial de Prudential Insurance Company of America)  
31 de diciembre de 2016

---

q. Capital contable

El capital social, la reserva legal, las aportaciones para futuros aumentos de capital, la prima neta en colocación de acciones, el resultado acumulado, la actualización de capital y el efecto acumulado de ISR diferido originado por su reconocimiento inicial, se expresan como sigue: i) movimientos realizados a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico, y ii) movimientos realizados antes del 1 de enero de 2008, a sus valores actualizados, determinados mediante la aplicación a sus valores históricos de factores derivados del INPC hasta el 31 de diciembre de 2007. Consecuentemente, los diferentes conceptos del capital contable se expresan a su costo histórico modificado.

La prima neta en colocación de acciones representa la diferencia en exceso entre el pago por las acciones suscritas y el valor nominal de las mismas.

Las aportaciones para futuros aumentos de capital se reconocen en un rubro separado del capital contribuido cuando: a) existe un compromiso mediante Asamblea de Accionistas; b) se especifica el número fijo de acciones para el intercambio del monto fijo aportado; c) no tengan un rendimiento fijo en tanto se capitalicen, y d) no tengan carácter de reembolsable.

r. Resultado integral

El resultado integral está compuesto por la utilidad neta, los efectos por conversión, los efectos por la valuación de los instrumentos financieros disponibles para su venta, la cual se refleja en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital. La utilidad integral de 2016 se expresa en pesos históricos.

s. Ingresos

- Los ingresos por primas se registran en función de la emisión de las pólizas contratadas.
- Los ingresos por derechos sobre pólizas derivados de los gastos de expedición de la póliza se registran en resultados como parte del costo de operación al momento en que se registran las primas correspondientes.
- Los ingresos por recargos sobre primas, por pago fraccionado, se registran en función de la emisión de las pólizas contratadas como parte integral de financiamiento.
- La participación de utilidades del reaseguro cedido, se registra en el resultado del ejercicio conforme se devenga.
- Los ingresos generados por las operaciones por reaseguro tomado, a través de contratos automáticos, se registran contablemente de manera anualizada reconociendo el valor del contrato a su emisión.

t. Costos de adquisición

Los costos de adquisición de las pólizas contratadas se contabilizan en resultados en la fecha de emisión de las pólizas. Los costos relativos a los contratos de cobertura de exceso de pérdida se registran conforme se devengan.

**Prudential Seguros México, S. A.**  
(filial de Prudential Insurance Company of America)  
31 de diciembre de 2016

---

Las comisiones o cualquier otra erogación por la colocación de productos de seguros, se reconocen al momento en que se celebran los contratos de seguros que les dan origen, así como las comisiones por concepto de primas cedidas en reaseguro.

u. Pagos basados en acciones

La Institución forma parte de un programa establecido por la casa matriz para otorgar acciones de Prudential Financial, Inc. [PFI] a los empleados; bajo el programa de acciones restringidas, se asignan acciones a personal de nivel directivo, que pasan a ser de su propiedad después de tres años, si éstos permanecen en la Institución; bajo el programa denominado stock option, se asignan acciones a un precio preferente, sobre las que el empleado tiene la opción de ejercerlas después de tres años. La Institución mantiene un pasivo por estos conceptos desde la fecha de asignación y hasta la fecha en que las opciones pasan a ser propiedad del empleado o se ejercen, respectivamente.

v. Diferencias cambiarias

Las transacciones y los activos y pasivos en monedas extranjeras se registran inicialmente en la moneda de registro, aplicando el tipo de cambio FIX publicado por el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación el día hábil posterior a la fecha de la transacción o de elaboración de los estados financieros, según corresponda. Las diferencias generadas por fluctuaciones en el tipo de cambio entre las fechas de las transacciones y la de su liquidación o valuación al cierre del ejercicio se reconocen en resultados como un componente del RIF, a excepción de aquellas diferencias cambiarias que son capitalizadas conjuntamente con otros componentes del RIF en el costo de los activos calificables.

**Nota 5 - Estimaciones contables:**

La Institución realiza estimaciones y proyecciones sobre eventos futuros para reconocer y medir ciertos rubros de los estados financieros, por tanto, las estimaciones contables resultantes reconocidas probablemente difieran de los resultados o eventos reales. Las estimaciones y proyecciones que tienen un riesgo significativo de derivar en ajustes materiales sobre los activos y pasivos reconocidos durante el ejercicio siguiente, se detallan a continuación:

*Estimación de saldos de reaseguro de dudosa recuperación*

Al 31 de diciembre del 2016 la Institución cuenta con una estimación para importes recuperables de reaseguro por \$10,081,180 y de manera complementaria una estimación por \$185,466 para cuentas de dudosa recuperación, ambas calculadas conforme a la nota técnica registrada y autorizada por la Comisión.

*Impuesto a la utilidad*

La Institución reconoce un impuesto diferido activo con base en sus proyecciones financieras y fiscales que le permiten considerar que probablemente derivarán en la realización del impuesto diferido activo paulatinamente, en un periodo estimado de 5 años. Las principales premisas utilizadas por la Institución para estimar la realización del impuesto diferido activo, es la proyección de utilidades futuras, con base en una tasa de crecimiento anual estimada promedio del 30 % de prima directa.

Si el resultado final de estas proyecciones fuera significativamente favorable a la Institución, el impuesto diferido activo podría realizarse en un periodo menor al esperado. Por el contrario, si el resultado final de estas proyecciones fuera significativamente desfavorable a la Institución, dicho impuesto diferido pudiera no realizarse en su totalidad.

**Prudential Seguros México, S. A.**  
(filial de Prudential Insurance Company of America)  
31 de diciembre de 2016

---

**Nota 6 - Activos y pasivos en moneda extranjera:**

Al 31 de diciembre de 2016 la Institución tenía activos y pasivos monetarios en dólares estadounidenses (Dls.) como se muestra a continuación:

	<u>Dls.</u>
Activos	\$ 13,938,892
Pasivos	<u>5,359,782</u>
Posición neta larga	<u>\$ 8,579,110</u>

Al 31 de diciembre de 2016 el tipo de cambio era de \$20.6194 por dólar, respectivamente. Al 7 de marzo de 2017, fecha de emisión de los estados financieros consolidados, el tipo de cambio era de \$19.5538 por dólar.

La Institución no tiene contratada cobertura alguna contra riesgos cambiarios; sin embargo derivado de la naturaleza de las operaciones de la Institución, existe una cobertura natural de sus obligaciones preponderantes en dólares.

Las principales operaciones en moneda extranjera que realizó la Institución durante el ejercicio de 2016 son:

	<u>Dls</u>
Primas emitidas	<u>\$ 6,132,752</u>
Primas cedidas	<u>\$ 221,150</u>

**Nota 7 - Inversiones en valores:**

Al 31 de diciembre de 2016 la posición en inversiones en valores en cada categoría se compone de la siguiente manera:

<u>TÍTULOS DE DEUDA</u>	<u>Importe</u>	<u>Incremento (decremento) por valuación de valores</u>	<u>Deudores por intereses</u>
<b>Inversiones en valores gubernamentales:</b>			
Con fines de negociación:			
CEDES DLS NAFIN	\$ 15,134,640	(\$ 2,355)	\$ 2,354
UDI BONOS	<u>3,407,570</u>	(123,993)	4,988
	<u>18,542,210</u>		
Disponibles para la venta:			
BONOS	39,321,425	(2,881,790)	127,560
CETES	14,933,793	(3,156)	4,729
UMS	225,399,350	(14,252,013)	4,472,198
UDIBONOS	60,006,524	(3,225,040)	96,252
PAGARE RLV	<u>24,999,999</u>	(4,715)	7,639
	<u>364,661,091</u>		
	<u>\$ 383,203,301</u>		
<b>Inversiones en valores de empresas privadas:</b>			
Disponibles para la venta:			
Sector financiero:			
EUROBONOS	<u>\$ 37,014,641</u>	<u>(6,472,155)</u>	<u>164,704</u>
Total inversiones en valores	<u>\$ 420,217,942</u>	<u>(\$ 26,965,217)</u>	<u>\$ 4,880,424</u>

**Prudential Seguros México, S. A.**  
(filial de Prudential Insurance Company of America)  
31 de diciembre de 2016

Las inversiones en valores están sujetas a diversos tipos de riesgos, los principales que pueden asociarse a los mismos están relacionados con el mercado en donde operan, las tasas de interés asociadas al plazo, los tipos de cambio y los riesgos inherentes de crédito y liquidez de mercado.

Al 31 de diciembre de 2016, el plazo promedio de las inversiones en instrumentos de deuda en sus diversas clasificaciones es el siguiente:

<u>Clasificación</u>	<u>Plazo promedio</u>
Con fines de negociación	959 días
Disponibles para su venta	27.85 años

Al 31 de diciembre de 2016, la Institución mantiene inversiones que en lo individual representan más del 3% de su portafolio de inversiones como se muestra a continuación:

<u>Instrumento</u>	<u>Emisora</u>	<u>Siniestros</u>	<u>Títulos</u>	<u>Costo</u>	<u>% Del portafolio</u>
UMS	UMS40F	2040F	350	\$ 719,600	3.53
EUROBONOS	PEMEX3	020641	900	993,438	4.87
UMS	MEXE70	450121	580	689,040	3.38
UMS	MEXE70	450121	670	795,753	3.90
UMS	MEXE70	450121	600	680,446	3.34
UMS	MEXF46	460123	900	861,300	4.23
UMS	UMS20F	2020F	272	622,522	3.05
CEDES DLS	NAFIN	170117	734,000	734,000	3.60
CETES	CETES	170126	1,500,000	1,493,3793	3.55
PAGARE RLV	NAFIN	17013	25,022,916	<u>2,499,9999</u>	<u>5.95</u>
				<u>\$ 44,553,692</u>	<u>32.32</u>

**Nota 8 - Instituciones de seguros:**

A continuación se presenta una integración de los principales saldos y operaciones con reaseguradores al 31 de diciembre de 2016:

<u>Institución</u>	<u>Reaseguro tomado</u>				
	<u>Cuenta corriente</u>		<u>Primas retenidas</u>	<u>Siniestros retenidos</u>	<u>Siniestros recuperados por reaseguro cedido</u>
	<u>Deudor</u>	<u>Acreedor</u>			
PICA	\$ 551,390	0	\$ 143,033,604	\$ 68,829,977	\$ 0
GEN-RE	638,485	0	0	0	232,472
RGA	60,335	0	0	0	0
SCOR	<u>0</u>	<u>4,369</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>\$ 1,250,210</u>	<u>\$ 4,369</u>	<u>\$ 143,033,604</u>	<u>\$ 68,829,977</u>	<u>\$ 232,472</u>

Al 31 de Diciembre del 2016 la Institución cuenta con una estimación para importes recuperables de reaseguro por \$10,081,180 y de manera complementaria, una estimación por \$185,467 para cuentas de dudosa recuperación, ambas calculadas conforme a la nota técnica registrada y autorizada por la Comisión.

Durante 2015 se realizó una reestructura en los contratos de reaseguro automático, que tuvieron efecto a partir del ejercicio 2016, disminuyendo la participación de PICA. Durante el ejercicio 2016, el esquema de reaseguro automático se ha mantenido sin cambios y se incorporaron algunos reaseguradores para contratos facultativos.

**Prudential Seguros México, S. A.**  
(filial de Prudential Insurance Company of America)  
31 de diciembre de 2016

---

**Nota 9 - Saldos y transacciones con partes relacionadas:**

Como se señala en la Nota 1, la Institución es filial de PICA, con quien tiene una relación de negocios, ya que de ella recibe el reaseguro tomado.

Los principales saldos al 31 de diciembre de 2016 con partes relacionadas se muestran a continuación:

<u>Saldos</u>	<u>2016</u>
Activo:	
Reaseguro por cobrar, cuenta corriente <sup>1</sup>	<u>\$ 551,390</u>

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2016 se celebraron las siguientes operaciones:

<u>Operaciones</u>	<u>2016</u>
Ingresos:	
Primas por reaseguro tomado <sup>3</sup>	\$ 143,033,604
Participación de utilidades por reaseguro cedido <sup>3</sup>	1,159,352
Siniestros recuperados	232,472
Servicios administrativos y contables <sup>4</sup>	<u>209,081</u>
	<u>\$ 144,634,509</u>
Egresos:	
Gastos de operación <sup>2</sup>	\$ 8,461,624
Primas cedidas <sup>1</sup>	3,627,506
Siniestros del reaseguro y reclamaciones del reafianzamiento	62,467,547
Siniestros por beneficios adicionales del reaseguro tomado	6,362,430
Participación de utilidades por reaseguro tomado <sup>3</sup>	<u>39,747,135</u>
	<u>\$ 120,666,243</u>

<sup>1</sup> Distribución de los riesgos asumidos por las primas emitidas a PICA y a otras instituciones, a través de contratos de reaseguro automático, facultativo y tomado.

<sup>2</sup> Servicios de consultoría para el soporte y mantenimiento del sistema a Prudential Insurance Company of America Services para la administración de pólizas y contabilidad.

<sup>3</sup> Contrato de retrocesión con PICA, mediante el cual se cede un porcentaje específico del riesgo asumido. Se establece una participación equivalente al 0.5% de la utilidad del contrato, la cual se determina con base en los ingresos por primas menos los egresos por siniestros y gastos del reasegurador. A partir del mes de mayo de 2016 la prima mensual estimada disminuyó de \$31,000,000 a \$1,200,000.

<sup>4</sup> Servicios administrativos y de contabilidad recibidos de Prudential Servicios, S. de R. L. de C. V.

**Prudential Seguros México, S. A.**  
 (filial de Prudential Insurance Company of America)  
 31 de diciembre de 2016

**Nota 10 - Mobiliario y equipo:**

Al 31 de diciembre de 2016 el mobiliario y equipo de oficina se integra como sigue:

	<u>Importe</u>	Tasa anual de depreciación (%)
Mobiliario y equipo de oficina	\$ 13,946,334	10
Equipo de transporte	588,407	25
Equipo de cómputo	<u>18,042,990</u>	30
	32,577,731	
Depreciación acumulada	<u>(23,499,606)</u>	
	<u>\$ 9,078,125</u>	

Al 31 de diciembre de 2016 la depreciación del ejercicio ascendió a \$2,766,212.

**Nota 11 - Otros activos - diversos:**

Al 31 de diciembre de 2016 el saldo de Otros activos - diversos se integra como sigue:

	<u>Importe</u>
Pagos anticipados	\$ 28,440,924
Impuestos pagados por anticipado	5,309,352
ISR diferido (véase Nota 15)	<u>37,462,444</u>
	<u>\$ 71,212,720</u>

**Nota 12 - Análisis de reservas técnicas:**

A continuación se presenta el análisis de movimientos de las reservas técnicas al 31 diciembre 2016:

<u>Descripción</u>	Saldo al 31 de diciembre de 2015	Efecto inicial por cambio en Metodología	Saldo al 1 de enero de 2016	<u>Movimientos</u>	31 de diciembre de 2016
De riesgo en curso					
Vida	<u>\$ 321,591,767</u>	<u>(\$ 146,410,293)</u>	<u>\$175,181,474</u>	<u>(\$ 131,106,200)</u>	<u>\$ 44,075,274</u>
Para obligaciones pendientes de cumplir por:					
Pólizas vencidas y siniestros ocurridos pendientes de pago	0	0	0	1,544,662	1,544,662
Siniestros ocurridos y no reportados	23,091,964	9,643,295	32,735,259	(6,759,324)	25,975,935
Primas en depósito	<u>3,603,945</u>	<u>0</u>	<u>3,603,945</u>	<u>1,597,710</u>	<u>5,201,655</u>
	<u>26,695,909</u>	<u>9,643,295</u>	<u>36,339,204</u>	<u>(3,616,952)</u>	<u>32,722,252</u>
Total	<u>\$ 348,287,676</u>	<u>(\$ 136,766,998)</u>	<u>\$211,520,678</u>	<u>(\$ 134,723,152)</u>	<u>\$ 76,797,526</u>

**Prudential Seguros México, S. A.**  
(filial de Prudential Insurance Company of America)  
31 de diciembre de 2016

---

**Nota 13 - Obligaciones laborales:**

El valor de las Obligaciones por Beneficios Definidos (OBD) al 31 de diciembre de 2016, ascendió a \$9,486,383.

A continuación se muestra una conciliación entre el valor presente de la OBD y del valor razonable de los Activos Proyectados (AP) y el Activo/Pasivo Neto Proyectado (A/PNP) en el balance general:

<u>Activos (pasivos) laborales:</u>	<u>Terminación</u>	<u>Retiro</u>	<u>Total</u>
OBD	\$ 5,755,892	\$ 6,093,431	\$ 11,849,323
(Pérdidas) ganancias actuariales	( 1,214,242)	( 1,469,120)	( 2,683,362)
A/PNP	<u>\$ 4,541,650</u>	<u>\$ 4,624,311</u>	9,165,961
Bono de reconocimiento a empleados			<u>2,050,024</u>
			<u>\$13,899,347</u>

El CNP por tipo de plan correspondiente al ejercicio 2016, se integra como sigue:

	<u>Terminación</u>	<u>Retiro</u>	<u>Total</u>
CNP:			
Costo laboral del servicio actual	\$ 640,971	\$ 1,226,992	\$ 1,867,963
Costo financiero	332,777	333,744	666,521
Reciclaje de las remediaciones	<u>218</u>	<u>8,152</u>	<u>8,370</u>
Total	<u>\$ 973,966</u>	<u>\$ 1,568,888</u>	<u>\$ 2,542,854</u>

Al 31 de diciembre de 2016 las principales premisas utilizadas fueron las siguientes:

	<u>%</u>
Tasa de descuento	7.66
Tasa de inflación	3.50
Retorno esperado de los activos	7.66
Incremento futuro en salarios:	
Hasta 25 años	5.50
De 26 a 35 años	5.25
De 36 a 45 años	5.00
De 46 a 55 años	4.50
De 56 o más	4.25

**Nota 14 - Capital contable:**

Mediante Asamblea General celebrada el 16 de diciembre de 2016 la Institución realizó una aportación para futuros aumentos de capital por un importe de \$47,150,000, la cual se encuentra pendiente de capitalización hasta obtener autorización de la Comisión.

Mediante Asamblea General Extraordinaria celebrada el 31 de agosto de 2016, los accionistas acordaron incrementar el capital social en su parte variable en \$52,850,000, mediante la suscripción y aportación en efectivo de 52,850 acciones, a su valor nominal de \$1,000 cada una.

Después del incremento anterior al 31 de diciembre de 2016 el capital social se integra como sigue:

**Prudential Seguros México, S. A.**  
 (filial de Prudential Insurance Company of America)  
 31 de diciembre de 2016

---

<u>Número de acciones *</u>		<u>Importe</u>
<u>2016</u>	<u>Descripción</u>	<u>2016</u>
<u>414,850</u>	Serie "E", representativa del capital mínimo fijo sin derecho a retiro	\$ 414,850,000
	Incremento por actualización al 31 de diciembre de 2007	<u>12,428,156</u>
	Capital social al 31 de diciembre de 2016	<u>\$ 427,278,156</u>

\* Acciones nominativas, con valor nominal de \$1,000 cada, una totalmente suscritas y pagadas, con derecho a voto.

El número de acciones fijas autorizadas, emitidas y pagadas del capital social al 31 de diciembre de 2016 es de 414,850. La Institución no tiene acciones de capital variable, ni acciones no pagadas.

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

Ninguna persona, física o moral, puede ser propietaria de más del 5% del capital pagado de la Institución, sin autorización previa de la SHCP, escuchando la opinión de la Comisión, sin perjuicio de las prohibiciones expresas previstas en el artículo 29 de la Ley.

De acuerdo con la Ley y con los estatutos de la Institución, no pueden ser accionistas de la misma, ya sea directamente o a través de interpósita persona, gobiernos o dependencias oficiales extranjeros.

Cuando menos el 51% de las acciones de la Serie "E" deben estar suscritas, directa o indirectamente, en todo momento, por la Institución financiera del exterior o por una sociedad controladora filial y solo podrán enajenarse previa autorización de la SHCP.

Al 31 de diciembre de 2016 los resultados acumulados y del ejercicio se integran como sigue:

Resultados

	<u>Acumulados</u>	<u>Del ejercicio</u>
Saldo histórico	(\$ 214,767,214)	\$ 27,795,455
Efecto de actualización	<u>(6,559,256)</u>	<u>0</u>
Total	<u>(\$ 221,326,470)</u>	<u>\$ 27,795,455</u>

De acuerdo con la Ley, las pérdidas acumuladas deben aplicarse directamente a las utilidades pendientes de aplicación al cierre del ejercicio, a las reservas de capital y al capital pagado en el orden indicado. En ningún momento el capital pagado debe ser inferior al mínimo que determine la SHCP y, en caso contrario, deberá reponerse o procederse conforme a lo establecido en la Ley.

La SHCP fija durante el primer trimestre de cada año el capital mínimo pagado que deben tener las instituciones de seguros en función de las operaciones y ramos autorizados para operar. Al 31 de diciembre de

***Prudential Seguros México, S. A.***  
(filial de Prudential Insurance Company of America)  
31 de diciembre de 2016

---

2016 el capital mínimo pagado requerido a la Institución fue de \$36,683,330, el cual está adecuadamente cubierto.

La Institución debe constituir e incrementar la reserva legal separando anualmente el 10% de la utilidad generada en el ejercicio, hasta que esta sea igual al 75% del capital social pagado.

De acuerdo con la Ley, la Institución no podrá pagar dividendos antes de que la Comisión concluya la revisión de los estados financieros, excepto cuando exista autorización expresa de esta, o bien cuando después de 180 días naturales siguientes a la publicación de los estados financieros, la Comisión no haya comunicado observaciones a los mismos.

Las utilidades provenientes de resultados por valuación de instrumentos financieros tienen el carácter de no realizadas, por lo que no son susceptibles de capitalización o de reparto entre sus accionistas hasta que se realicen en efectivo.

La Ley de Impuesto sobre la Renta (LISR) 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 mexicanas, asimismo y para los ejercicios de 2001 a 2013, la utilidad fiscal neta se determina en los términos de la LISR vigente en el ejercicio fiscal de que se trate.

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN). Los dividendos que excedan de CUFIN y CUFINRE causarán un impuesto equivalente al 42.86% si se pagan en 2016. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos.

A partir de 2014, la LISR establece un impuesto adicional del 10% por las utilidades generadas a partir de 2014 a los dividendos que se distribuyan a residentes en el extranjero y a personas físicas mexicanas.

Asimismo, la LISR otorga un estímulo fiscal a las personas físicas residentes en México que se encuentren sujetas al pago adicional del 10% sobre los dividendos o utilidades distribuidos.

En caso de reducción de capital, a cualquier excedente del capital contable sobre los saldos de las cuentas del capital contribuido se le dará el mismo tratamiento fiscal que el aplicable a los dividendos conforme a los procedimientos establecidos por la LISR.

**Prudential Seguros México, S. A.**  
 (filial de Prudential Insurance Company of America)  
 31 de diciembre de 2016

---

*Cobertura de requerimientos estatutarios*

Al 31 de diciembre de 2016 la cobertura de requerimientos estatutarios es como sigue:

	<u>Sobrante</u>	<u>Índice de Cobertura</u>
<u>Requerimiento estatutario:</u>		
Reservas Técnicas	\$ <u>321,335,623</u>	5.18 <sup>1</sup>
Requerimiento de Capital de Solvencia	\$ <u>199,908,081</u>	2.38 <sup>2</sup>
Capital mínimo pagado	\$ <u>388,050,194</u>	11.58 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> Inversiones que respaldan las reservas técnicas entre la base de inversión.

<sup>2</sup> Fondos propios admisibles entre el requerimiento de capital de solvencia.

<sup>3</sup> Recursos de capital computables de acuerdo a la regulación entre el requerimiento de capital mínimo pagado para cada operación o ramo autorizado.

**Nota 15 - Impuestos Sobre la Renta (ISR):**

En el ejercicio 2016 la Institución determinó una utilidad fiscal de \$45,187,182 (pérdida fiscal de \$68,585,863 en 2015) contra la que se amortizaron pérdidas fiscales de años anteriores. El resultado fiscal difiere del contable, principalmente, por aquellas partidas que en el tiempo se acumulan y deducen de manera diferente para fines contables y fiscales, por el reconocimiento de los efectos de la inflación para fines fiscales, así como de aquellas partidas que sólo afectan el resultado contable o el fiscal.

La tasa del ISR aplicable para el ejercicio es del 30% sobre la utilidad fiscal gravable.

Al 31 de diciembre de 2016 la provisión para ISR corresponde en su totalidad al ISR diferido.

Al 31 de diciembre de 2016 las principales diferencias temporales sobre las que se reconoció el ISR diferido se analizan a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>Importe</u>
Créditos diferidos	\$ 2,339,918
Valuación de inversiones	(3,199,640)
Provisiones	58,615,061
Activo fijo neto	(1,816,031)
Gastos amortizables netos	13,802,558
Pérdidas fiscales por amortizar	282,096,827
Valuación de reserva de riesgos en curso	(219,823,249)
Déficit en inversiones	21,300,297
Pagos anticipados	<u>(28,440,924)</u>
	124,874,817
Tasa de ISR aplicable	<u>30%</u>
ISR diferido activo	<u>\$ 37,462,444</u>

**Prudential Seguros México, S. A.**  
(filial de Prudential Insurance Company of America)  
31 de diciembre de 2016

---

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene pérdidas fiscales acumuladas por un total de \$282,096,827, cuyo derecho a ser amortizadas contra utilidades futuras caduca como se muestra a continuación:

<u>Años de la pérdida</u>	<u>Importe actualizado</u>	<u>Año de caducidad</u>
2010	\$ 2,999,257*	2020
2011	47,276,255	2021
2012	35,977,045	2022
2013	84,935,676	2023
2014	40,745,988	2024
2015	<u>70,222,607</u>	2025
Total	<u>\$ 282,096,827</u>	

\* La pérdida fiscal pendiente de amortizar correspondiente al ejercicio fiscal 2010 asciende a \$48,126,439, de la cual se amortizó la utilidad fiscal del ejercicio 2016 por un importe de \$44,187,182, quedando pendiente de amortizar un importe de \$2,999,257.

**Nota 16 - Participación de los Trabajadores en la Utilidad (PTU) causada y diferida:**

La Institución está sujeta al pago de la PTU, la cual se calcula aplicando los procedimientos establecidos por la LISR. El 1 de enero de 2014 entró en vigor la nueva LISR, la cual modifica el procedimiento para determinar la base gravable para el cálculo de la PTU, la cual se debe determinar con base en lo establecido en el artículo 9 de la LISR, en el que se considera como base gravable la utilidad fiscal para efectos de ISR, sin disminuir la PTU pagada ni las pérdidas fiscales amortizadas y disminuyendo el importe de los salarios exentos no deducibles, así como la depreciación fiscal histórica que se hubiera determinado si no se hubiera aplicado deducción inmediata a bienes de activos fijos en ejercicios anteriores a 2014.

La Institución determinó una PTU causada de \$4,594,173, correspondiente al ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2016. La base gravable de PTU difiere del resultado contable debido principalmente a que los efectos de PTU causada, se reconoce la misma base gravable que para ISR, como se menciona en el párrafo anterior, lo cual genera diferencias en el tiempo en que algunas partidas se acumulan o deducen contable y para efectos de PTU causada, así como por aquellas partidas que sólo afectan el resultado contable o de PTU causada del año.

**Nota 17 - Compromiso:**

Durante el ejercicio 2016, la Institución celebró un contrato de arrendamiento con vigencia y plazo forzoso de 7 años. La Institución, como arrendatario, tiene la obligación de cubrir una renta mensual de \$593,241, la cual incrementará anualmente a partir del 1 de noviembre de 2017 en la misma proporción en que incremente el índice de inflación de los Estados Unidos Mexicanos.

***Prudential Seguros México, S. A.***  
(filial de Prudential Insurance Company of America)  
31 de diciembre de 2016

---

**Nota 18 - Nuevos pronunciamientos contables:**

A continuación se describen una serie de NIF y Mejoras a las NIF emitidas por el CINIF, las cuales entrarán en vigor en los años que se indican. La Administración de la Institución se encuentra en proceso de evaluación de los efectos que pudieran tener en la información financiera; sin embargo, considera que no tendrán una afectación importante en la misma.

2017

*Mejoras a las NIF*

- NIF B-13 “Hechos posteriores a la fecha de los estados financieros”. Establece que si durante el periodo posterior (lapso entre la fecha de los estados financieros y la fecha en que son autorizados para su emisión a terceros) una entidad deudora logra un convenio para mantener los pagos a largo plazo para un pasivo contratado con condiciones de pago a largo plazo y en el que ha caído en incumplimiento, conserve la clasificación de dicho pasivo como partida de largo plazo a la fecha de los estados financieros.

2018

*NIF*

- NIF C-3 “Cuentas por cobrar”. Establece las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento inicial y posterior de las cuentas por cobrar comerciales y las otras cuentas por cobrar en los estados financieros de una entidad económica. Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero.
- NIF C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos”. Disminuye su alcance al reubicar los pasivos financieros en la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”. Modifica la definición de pasivo, sustituyendo el concepto de “virtualmente ineludible” por el término “probable”.

***Prudential Seguros México, S. A.***  
(filial de Prudential Insurance Company of America)  
31 de diciembre de 2016

---

*Comentarios del auditor respecto a las irregularidades observadas*

En relación con nuestra revisión de los estados financieros de Prudential Seguros México S. A. al 31 de diciembre de 2016 y de conformidad con la Disposición 23.1.14 inciso VII, de la Circular Única de Seguros y Fianzas, emitida por esa H. Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (Comisión), expresamos que durante nuestra revisión no observamos situaciones que de no haberse corregido hubieran causado salvedad a nuestro dictamen.

**Prudential Seguros México, S. A.**  
(filial de Prudential Insurance Company of America)  
31 de diciembre de 2016

*Variaciones existentes en los estados financieros básicos*  
Pesos mexicanos

<u>Activo</u>	<u>Institución</u>	<u>Auditor</u>	<u>Diferencia</u>
Inversiones			
Valores y operaciones con productos derivados			
Valores			
Gubernamentales	\$ 383,203,301	\$ 383,203,301	\$ -
Empresas privadas	-	-	-
Tasa conocida	-	-	-
Renta variable	37,014,641	37,014,641	-
Extranjeros	-	-	-
Valuación neta	(26,965,217)	(26,965,217)	-
Deudores por intereses	4,880,424	4,880,424	-
Dividendo por cobrar sobre títulos de capital	-	-	-
(-) Deterioro de valores	-	-	-
	<u>398,133,149</u>	<u>398,133,149</u>	<u>-</u>
Valores restringidos	-	-	-
Inversiones en valores dados en préstamos	-	-	-
Valores restringidos	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Operaciones con productos derivados	-	-	-
Deudor por reporto	-	-	-
Cartera de crédito - Neto			
Vigente	11,435,935	11,435,935	-
Vencida	-	-	-
(-) Estimación para castigos	-	-	-
	<u>11,435,935</u>	<u>11,435,935</u>	<u>-</u>
Inmuebles - Neto -	-	-	-
<b>Suma de inversiones</b>	<u>409,569,084</u>	<u>409,569,084</u>	<u>-</u>
Inversiones para obligaciones laborales	-	-	-
Disponibilidad			
Caja y bancos	<u>11,543,216</u>	<u>11,543,216</u>	<u>-</u>
Deudores			
Por primas -	68,114,680	68,114,680	-
Deudor por prima por subsidio daños	-	-	-
Dependencias y entidades de la Administración Pública	-	-	-
Agentes y ajustadores	885,553	885,553	-
Documentos por cobrar	-	-	-
Deudor por responsabilidad de fianzas por reclamaciones pagadas	-	-	-
Otros	22,761,132	22,761,132	-
(-) Estimación para castigos	-	-	-
	<u>91,761,365</u>	<u>91,761,365</u>	<u>-</u>
Reaseguradores y reafianzadores			
Instituciones de seguros y fianzas	1,250,210	1,250,210	-
Depósitos retenidos	-	-	-
Importes recuperables de reaseguradores	10,081,180	10,081,180	-
(-) Estimación preventiva de riesgos crediticios de reaseguradores extranjeros,intermediarios de reaseguro y reafianzamiento	(185,467)	(185,467)	-
(-) Estimación para castigos	-	-	-
	<u>11,145,924</u>	<u>11,145,924</u>	<u>-</u>
Inversiones permanentes			
Subsidiarias	-	-	-
Asociadas	-	-	-
Otras inversiones permanentes	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Otros activos			
Mobiliario y equipo - Neto	9,078,125	9,075,125	-
Activos adjudicados - Neto	-	-	-
Diversos	71,212,720	71,212,720	-
Activos intangibles amortizables - Neto	15,955,105	15,955,105	-
Activos intangibles de larga duración	-	-	-
Productos derivados	-	-	-
	<u>96,245,950</u>	<u>96,245,950</u>	<u>-</u>
<b>Suma del activo</b>	<u>\$ 620,265,539</u>	<u>\$ 620,265,539</u>	<u>\$ -</u>

<b>Pasivo</b>	<b>Institución</b>	<b>Auditor</b>	<b>Diferencia</b>
Reservas técnicas			
De riesgos en curso			
Seguros de Vida	\$ 44,075,274	\$ 44,075,274	\$ -
Seguros de Accidentes y enfermedades	-	-	-
Seguros de Daños	-	-	-
Reafianzamiento tomado	-	-	-
De fianzas en vigor	-	-	-
	<u>44,075,274</u>	<u>44,075,274</u>	<u>-</u>
De obligaciones pendientes de cumplir			
Por pólizas vencidas y siniestros ocurridos pendientes de pago	1,544,662	1,544,662	-
Por siniestros ocurridos y no reportados y gastos de ajuste asignados a los siniestros	25,975,935	25,975,935	-
Por fondos en administración	-	-	-
Por primas en depósito	5,201,655	5,201,655	-
	<u>32,722,252</u>	<u>32,722,252</u>	<u>-</u>
De contingencia	-	-	-
Para seguros especializados	-	-	-
Riesgos catastróficos	-	-	-
Reserva para obligaciones laborales	13,899,347	13,899,347	-
<b>Suma de reservas</b>	<u>90,696,872</u>	<u>90,696,872</u>	<u>-</u>
Acreeedores			
Agentes y ajustadores	23,288,082	23,288,082	-
Fondos en administración de pérdidas	-	-	-
Acreeedores por responsabilidades de fianzas por pasivos constituidos	-	-	-
Diversos	58,076,586	58,076,586	-
	<u>81,364,668</u>	<u>81,364,668</u>	<u>-</u>
Reaseguradores y reafianzadores			
Instituciones de seguros y fianzas	4,369	4,369	-
Depósitos retenidos	-	-	-
Otras participaciones	-	-	-
Intermediarios de reaseguro y reafianzamiento	-	-	-
	<u>4,369</u>	<u>4,369</u>	<u>-</u>
Operaciones con productos derivados	-	-	-
Financiamientos obtenidos	-	-	-
Emisión de deuda	-	-	-
Por obligaciones subordinadas no susceptibles de convertirse en acciones	-	-	-
Otros títulos de crédito	-	-	-
Contratos de reaseguro financiero	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Otros pasivos			
Provisiones para la participación de los trabajadores en la utilidad	4,594,173	4,594,173	-
Provisiones para el pago de impuestos	-	-	-
Otras obligaciones	18,246,330	18,246,330	-
Créditos diferidos	625,603	625,603	-
	<u>23,466,106</u>	<u>23,466,106</u>	<u>-</u>
<b>Suma del pasivo</b>	<u>195,532,015</u>	<u>195,532,015</u>	<u>-</u>
<b>Capital contable</b>			
Capital o fondo social pagado			
Capital o fondo social	427,278,156	427,278,156	-
(-) Capital o fondo no suscrito	-	-	-
(-) Capital o fondo no exhibido	-	-	-
(-) Acciones propias recompradas	-	-	-
	<u>427,278,156</u>	<u>427,278,156</u>	<u>-</u>
Obligaciones subordinadas de conversión obligatoria a capital	-	-	-
Capital ganado			
Reservas			
Legal	2,034,123	2,034,123	-
Para adquisición de acciones propias	-	-	-
Otras	50,001,250	50,001,250	-
	<u>52,035,373</u>	<u>52,035,373</u>	<u>-</u>
Superávit por valuación	138,951,010	138,951,010	-
Inversiones permanentes	-	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	(221,326,470)	(221,326,470)	-
Resultado del ejercicio	27,795,455	27,795,455	-
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-
<b>Suma del capital contable</b>	<u>424,733,524</u>	<u>424,733,524</u>	<u>-</u>
<b>Suma del pasivo y capital contable</b>	<u>\$ 620,265,539</u>	<u>\$ 620,265,539</u>	<u>\$ -</u>

**Prudential Seguros México, S. A.**  
(filial de Prudential Insurance Company of America)  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2016

Pesos mexicanos

	Institución	Auditor	Diferencia
<b>Primas</b>			
Emitidas	\$ 435,243,467	\$ 435,243,467	\$ -
(-) Cedidas	<u>7,221,392</u>	<u>7,221,392</u>	-
<b>De retención</b>	428,022,075	428,022,075	-
(-) <b>Incremento neto de la reserva de riesgos en curso y de fianzas en vigor</b>	<u>(96,306,538)</u>	<u>(96,306,538)</u>	-
<b>Primas de retención devengadas</b>	<u>524,328,613</u>	<u>524,328,613</u>	-
(-) <b>Costo neto de adquisición</b>			
Comisiones a agentes	39,010,599	39,010,599	-
Compensaciones adicionales a agentes	66,079,207	66,079,207	-
Comisiones por reaseguro y reafianzamiento tomado	-	-	-
(-) Comisiones por reaseguro cedido	-	-	-
Cobertura de exceso de pérdida	-	-	-
Otros	<u>99,780,856</u>	<u>99,780,856</u>	-
	<u>204,870,662</u>	<u>204,870,662</u>	-
(-) <b>Costo neto de siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones pendientes de cumplir</b>			
Siniestralidad y otras obligaciones pendientes de cumplir	73,971,868	73,971,868	-
Siniestralidad recuperada del reaseguro no proporcional	-	-	-
Reclamaciones	-	-	-
	<u>73,971,868</u>	<u>73,971,868</u>	-
<b>Utilidad técnica</b>	<u>245,486,083</u>	<u>245,486,083</u>	-
(-) <b>Incremento neto de otras reservas técnicas</b>			
Reserva para riesgos catastróficos	-	-	-
Reserva de seguros especializados	-	-	-
Reserva de contingencia	-	-	-
Otras reservas	-	-	-
Resultado de operaciones análogas y conexas	-	-	-
<b>Utilidad bruta</b>	<u>245,486,083</u>	<u>245,486,083</u>	-
(-) <b>Gastos de operación netos</b>			
Gastos administrativos y operativos	73,325,918	73,325,918	-
Remuneraciones y prestaciones al personal	114,921,959	114,921,959	-
Depreciaciones y amortizaciones	<u>15,789,294</u>	<u>15,789,294</u>	-
	<u>204,037,171</u>	<u>204,037,171</u>	-
<b>Utilidad de la operación</b>	<u>41,448,912</u>	<u>41,448,912</u>	-
<b>Resultado integral de financiamiento</b>			
De inversiones	11,770,418	11,770,418	-
Por venta de inversiones	(364,301)	(364,301)	-
Por valuación de inversiones	(604,152)	(604,152)	-
Por recargo sobre primas	7,130,011	7,130,011	-
Por emisión de instrumentos de deuda	-	-	-
Por reaseguro financiero	-	-	-
Intereses por créditos	-	-	-
(-) Castigos preventivos por importes recuperables de reaseguro	-	-	-
(-) Castigos preventivos de riesgos crediticios	-	-	-
Otros	425,548	425,548	-
Resultado cambiario	(18,457,041)	(18,457,041)	-
(-) Resultado por posición monetaria	-	-	-
	<u>(99,517)</u>	<u>(99,517)</u>	-
<b>Utilidad antes de impuestos a la utilidad</b>	<u>41,349,395</u>	<u>41,349,395</u>	-
(-) <b>Provisión para el pago de impuestos a la utilidad</b>	<u>13,553,940</u>	<u>13,553,940</u>	-
<b>Utilidad antes de operaciones discontinuadas</b>	27,795,455	27,795,455	-
<b>Operaciones discontinuadas</b>	-	-	-
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<u>\$ 27,795,455</u>	<u>\$ 27,795,455</u>	<u>\$ -</u>