

REPORTE DE SOLVENCIA
Y
CONDICIÓN FINANCIERA

Por el Ejercicio 2019

CONTENIDO

INFORMACIÓN CUALITATIVA

I. Resumen ejecutivo.....	3
II. Descripción general del negocio y resultados.....	4
III. Gobierno corporativo.....	15
IV. Perfil de riesgos.....	24
V. Evaluación de la solvencia.....	29
VI. Gestión de capital.....	41
VII. Modelo interno.....	43
VIII. Anexos de información cuantitativa.....	43

INFORMACIÓN CUANTITATIVA

SECCIÓN A. Portada.....	44
SECCIÓN B. Requerimiento de capital de solvencia (RCS).....	45
SECCIÓN C. Fondos propios y capital.....	52
SECCIÓN D. Información financiera.....	53
SECCIÓN E. Portafolios de inversión.....	57
SECCIÓN F. Reservas técnicas.....	63
SECCIÓN G. Desempeño y resultados de operación.....	66
SECCIÓN H. Siniestros.....	76
SECCIÓN I. Reaseguro.....	80

INTRODUCCIÓN

Las Instituciones estarán obligadas a poner a disposición del público en general la información corporativa, financiera, técnica, de reaseguro, de reafianzamiento, de administración de riesgos, regulatoria, administrativa, operacional, económica, de nivel de riesgo, de solvencia y jurídica que determine la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (Comisión), mediante disposiciones de carácter general que emita para tales efectos. Para dictar dichas disposiciones, la Comisión deberá tomar en consideración la relevancia de esa información para transparentar al público la solvencia, liquidez y seguridad operativa de las Instituciones.

Con independencia de la información a que se refiere el párrafo anterior, las Instituciones deberán poner a disposición del público en general cualquier otra información respecto de operaciones cuya relevancia lo amerite, así como aquella que resulte necesaria para evaluar apropiadamente su posición financiera, técnica y de solvencia.

Las Instituciones deberán hacer pública, información cuantitativa y cualitativa relativa a su operación, mediante la inclusión de sus notas y de su reporte de situación y condición financiera a sus estados financieros anuales, a fin de coadyuvar a la transparencia del sector asegurador permitiendo una mejor comprensión por parte del público usuario y de los diversos participantes del mercado acerca de la operación, aspectos técnico-financiero y riesgos inherentes a las actividades de HDI Seguros, S.A. de C.V. (la Institución), así como para participar en el desarrollo equilibrado del sistema asegurador, una competencia sana entre las instituciones que lo integramos, y de otorgar mayor información y certeza respecto de la contratación de los productos de seguros, en protección de los intereses de los contratantes, asegurados y beneficiarios; así como también en cumplimiento a los artículos 307 y 308 de la Ley de Instituciones de Seguros y de Fianzas, y al Capítulo 24.2 de la Circular Única de Seguros y Fianzas; por lo cual la Institución presenta el siguiente informe:

INFORMACIÓN CUALITATIVA

I. Resumen ejecutivo

El Reporte sobre la Solvencia y Condición Financiera (RSCF) correspondiente al periodo comprendido del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2019 se genera en apego al Capítulo 24.2 de la Circular Única de Seguros y Fianzas (CUSF), en el cual se describen los siguientes apartados:

- Descripción general del negocio y resultados
- Gobierno Corporativo
- Perfil de riesgos
- Evaluación de la solvencia
- Gestión de capital
- Modelo interno
- Anexos de información cuantitativa

II. Descripción general del negocio y resultados

a) Del negocio y su entorno

HDI Seguros, S.A. de C.V., es institución de seguros constituida bajo las leyes mexicanas, con domicilio social en Paseo de los Insurgentes No. 1701, León Guanajuato, México, y tiene presencia en todo el territorio Nacional. Su accionista mayoritario es HDI International AG, Sociedad constituida bajo las Leyes de Alemania, la cual mantiene una tenencia accionaria del 99.76%, que corresponde a 4,179,089 acciones de un total de 4'189,033.

La Secretaria de Hacienda y Crédito Público mediante oficio 366-004/12 731.1/33939 de fecha 13 de enero del 2012, otorgó a HDI Seguros, S.A. de C.V., autorización para organizarse y funcionar como institución de seguros en la operación de vida; la operación de accidentes y enfermedades, en el ramo de responsabilidad civil y riesgos profesionales, marítimo y transporte, incendio, automóviles, crédito en reaseguro, diversos, así como terremoto y otros riesgos catastróficos. Preponderantemente realiza operaciones de daños, autos y accidentes personales.

Durante 2019, la Institución no realizó movimientos de capital social de acuerdo con las asambleas de accionistas llevadas a cabo en este mismo año. Realizó pago de dividendos a sus accionistas por un monto de \$115,000,000.00 MXN. No se realizaron transacciones significativas con miembros del consejo de administración y directivos. La Institución no realizó pago de dividendos a los asegurados, debido a que la cartera del ramo de vida no maneja negocios de los que deriven pagos por este concepto.

La sociedad "Desarrollo de Consultores Profesionales en Seguros, S.A. de C.V." (DCP) se constituyó el 23 de Marzo de 2010, e inició operaciones en enero de 2011, teniendo como objeto capacitar y desarrollar a agentes con cédula provisional para acreditar su cédula definitiva. DCP es subsidiaria de HDI Seguros, S.A. de C.V., tenedora del 99.99% del total de sus acciones.

La Institución no pertenece a un grupo empresarial, sin embargo en el ejercicio 2019 realizó operaciones con partes relacionadas con quienes tiene firmados contratos por diferentes servicios recibidos:

- Gente Compañía de Soluciones Profesionales de México, S.A. de C.V., por servicios administrativos
- Hannover Ruck S.E., por operaciones de reaseguro
- HDI Global Network AG, por operaciones de reaseguro
- HDI Global SE, por operaciones de reaseguro
- HDI Global Seguros S.A., por operaciones de reaseguro
- Talanx Asset Management AG, por servicios de administración de inversiones
- Talanx Reinsurance Broker AG, por servicios de administración de reaseguro

Durante el ejercicio 2019 las operaciones con un mayor volúmen realizadas por la Institución fueron con Gente Compañía de Soluciones Profesionales de México, S.A. de C.V., y Hannover Ruck, S.E., conforme se indica a continuación:

- La Institución no tiene empleados, por lo que no está sujeta a obligaciones laborales. Los servicios administrativos que requiere para cumplir con su objeto social, le son proporcionados principalmente por su compañía asociada Gente Compañía de Soluciones Profesionales de México, S. A. de C. V., (GSP), con quien efectuó operaciones, cuyo accionista mayoritario es HDI International AG. La Institución y GSP tienen celebrado un contrato para proporcionar y recibir toda clase de servicios administrativos.
- La Institución también realizó operaciones de reaseguro principalmente con la sociedad “Hannover Ruck, S.E.”, filial de Talanx AG, y con quien tiene celebrado un contrato de reaseguro proporcional para diferentes ramos de daños y accidentes personales.

La Institución se encuentra administrada de la siguiente manera:

- a) Un Consejo de Administración
- b) Un Director General

El consejo de administración está constituido e integrado como sigue:

- ❖ CONSEJERO PRESIDENTE PROPIETARIO.-Amir Camillo Khadjavi . Tiene experiencia de más de 5 años en seguros y reaseguros, es consejero de las filiales de grupo Talanx.
- ❖ CONSEJERO VICEPRESIDENTE INDEPENDIENTE.- Héctor Enrique Galván Torres. Tiene experiencia de más de 5 años en Seguros, teniendo la experiencia necesaria para desempeñar el cargo.
- ❖ CONSEJERO PROPIETARIO.- Monique De Azevedo Pereira. Tiene experiencia de más de 5 años en seguros y reaseguros en el grupo Talanx.
- ❖ CONSEJERO PROPIETARIO.- Juan Ignacio González Gómez. Tiene experiencia de más de 5 años en HDI Seguros, S.A. de C.V., funge actualmente como director general.
- ❖ CONSEJERO SUPLENTE.- Jaime José Calderón López Figueroa. Tiene experiencia de más de 5 años en HDI Seguros, S.A. de C.V., funge actualmente como director ejecutivo de ventas y marketing.
- ❖ CONSEJERO SUPLENTE.- Armando Prieto Villarruel. Tiene experiencia de más de 5 años en HDI Seguros, S.A. de C.V., funge actualmente como director ejecutivo de finanzas y administración.
- ❖ CONSEJERO SUPLENTE.- Marcelo Ramírez Galeana. Tiene experiencia de más de 5 años en HDI Seguros, S.A. de C.V., funge actualmente como director ejecutivo de operaciones.
- ❖ CONSEJERO INDEPENDIENTE.- Leopoldo Carlos Vidal Sosa, cuenta con más de 5 años de experiencia en el ramo de seguros necesaria para desempeñar el cargo.
- ❖ CONSEJERO SUPLENTE INDEPENDIENTE.- Fabián Federico Uribe Fernández, cuenta con más de 5 años de experiencia en el ramo de seguros necesaria para desempeñar el cargo.
- ❖ CONSEJERO INDEPENDIENTE.-Iván Sergio Escalante Cano, laboró por más de 5 años en seguros teniendo la experiencia necesaria para desempeñar el cargo.

- ❖ CONSEJERO SUPLENTE INDEPENDIENTE.- Antonio Nava Chapa, laboró para seguros por más de 5 años, actualmente es consultor externo.
- ❖ CONSEJERO SUPLENTE INDEPENDIENTE.- Beatriz Steta Gándara.- laboró por más de 5 años en seguros teniendo la experiencia necesaria para desempeñar el cargo.
- ❖ CONSEJERO SUPLENTE INDEPENDIENTE.-Gerardo Muñoz Cedillo, laboró por más de 5 años en seguros teniendo la experiencia necesaria para desempeñar el cargo.
- ❖ CONSEJERO INDEPENDIENTE.- Susan Lynn Rucker, cuenta con experiencia en el sector asegurador, teniendo la experiencia necesaria para desempeñar el cargo.
- ❖ SECRETARIO NO MIEMBRO.- Olga Eugenia Ruiz Chapa, funge actualmente como Director Legal y Cumplimiento en HDI Seguros, S.A. de C.V.
- COMISARIO.- Araceli Ferrer Ochoa. Cuenta con más de 5 años de experiencia en el ramo de seguros y como contador público certificado.

b) Del desempeño de las actividades de Suscripción

Durante el ejercicio 2019, se generó un incremento en la emisión de primas del 1.87% respecto al ejercicio 2018.

El ramo de autos presentó un decremento del 2.5% principalmente por la disminución en primas con relación al negocio de VW. El ramo de daños presentó un importante crecimiento del 28.5% debido a la captación de nuevos negocios con Gobierno, Tecnológico de Monterrey y Coopel; adicionalmente la campaña de publicidad que la Institucióncompa estableció para dicho ramo durante 2019. El ramo de vida presentó un incremento debido a la emisión de la póliza del ejercicio 2018, la cual fue emitida en ene-2019 por solicitud del cliente (AFASA) y en el mes de nov-2019 solicitaron un incremento a la prima.

Resultados de la Suscripción Daños 2019

Las desviaciones más relevantes de la siniestralidad fueron en el ramo de incendio. El impacto está directamente relacionado con la ocurrencia de 11 siniestros, los cuales representaron el 91.3% del monto total de siniestros brutos en dicho ramo en el año, y generó que el índice neto de siniestralidad se incrementara a 49.5%; es importante mencionar que dicho ramo tuvo recuperación de reaseguro cedido proporcional y no proporcional, que disminuyeron el monto de la retención de la Institución, lo cual a su vez propició un incremento en la contratación de primas de reinstalación en el costo del reaseguro.

Por otro lado, los ramos de transportes, responsabilidad civil y ramos diversos reportaron mejoras en los índices de siniestralidad respecto al 2018. El ramo de marítimo y transportes registraron una baja del 6.4% derivado principalmente: a la depuración de cartera desde el 2018 y principios del 2019, a los programas de control de pérdidas implementados, a la baja en la severidad de las reclamaciones y a la incorporación de la cuenta de Soriana. Es sabido que los resultados en éste ramo están estrechamente relacionados con la frecuencia de robo y, por lo tanto, sujetos de variaciones cada mes, por lo que continuar con las medidas adecuadas para la prevención de robos es fundamental a fin de mantener los buenos resultados observados en este año.

Las mejoras en el resultado del ramo de diversos fueron del orden del 6.6% en siniestralidad. Tanto la frecuencia como la severidad de los siniestros se redujo debido a: incrementos en primas, medidas de suscripción, mejoras en el ajuste de siniestros y acuerdos en costos con proveedores. Los esfuerzos deben continuar sobre todo en la cobertura de robo, ya que es de mayor exposición a pérdidas y más sensible a cambios socio económicos.

Por último no hay pérdidas derivadas de eventos de ramos catastróficos (terremoto y riesgos hidrometeorológicos) que reportar en el 2019.

Para el perfil de riesgos de la Institución no hubo cambios significativos durante el ejercicio 2019.

En los ejercicios 2019 y 2018, la Institución mantuvo acuerdos para el pago de comisiones contingentes con intermediarios y personas morales. El importe total de los cargos a resultados realizados en el rubro de "Costo neto de adquisición", en virtud de dichos acuerdos ascendió a \$1,567,650,867 y \$1,736,517,331; representando el 17.6% y 19.8% de la prima emitida por la Institución respectivamente.

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

La Institución celebró acuerdos para el pago de comisiones contingentes con personas físicas, personas morales y otras que no son agentes de acuerdo a lo siguiente:

- a. Para productos de vida se tienen celebrados acuerdos relacionados con el volumen de primas, con la conservación de la cartera y con la generación de nuevos negocios. Para todos los productos las bases y criterios de participación, así como de la determinación de las comisiones contingentes, están directamente relacionados con las primas pagadas de cada ejercicio. Los pagos de las comisiones contingentes bajo dichos acuerdos se pagan en forma trimestral y anual.
- b. Para productos de daños se tienen celebrados acuerdos relacionados con el volumen de primas, con el crecimiento y con la siniestralidad. En donde las bases y criterios de participación en los acuerdos, así como de la determinación de las comisiones contingentes, están directamente relacionados con las primas pagadas y la siniestralidad de cada ejercicio. Los pagos de las comisiones contingentes bajo dichos acuerdos se pagan en forma anual.
- c. Para otros intermediarios que no son agentes se tienen celebrados acuerdos de compensación en donde las bases se determinan sobre montos fijos que dependen del volumen de sus ventas anuales. Los pagos de las comisiones contingentes bajo dichos acuerdos se pagan en forma mensual.

A continuación se muestran los costos de adquisición del ejercicio 2019 comparados con los del ejercicio 2018, por estado, operaciones, ramos:

Costo de Adquisición										
Estado	Vida		Accidentes y Enfermedades		Daños		Autos		Total General	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Aguascalientes	-	-	36,067	45,076	3,016,796	618,377	30,726,645	34,177,754	33,779,508	34,841,206
Baja California	-122,028	-	180	67,649	3,021,637	7,758,825	74,265,937	70,437,596	77,165,726	78,264,070
Baja California Sur	-	-	-	18,514	167,031	-1,828,871	17,940,454	17,565,038	18,107,485	15,754,681
Campeche	-	-	-2,526	17,174	156,108	-448,979	11,982,043	10,421,270	12,135,625	9,989,465
Chiapas	-	-	394,094	373,353	1,732,515	7,796,909	18,368,596	25,817,794	20,495,205	33,988,055
Chihuahua	-	-	422,247	507,273	99,914	341,160	94,640,039	87,928,620	95,162,201	88,777,053
Coahuila	-	-	885,744	1,079,093	-403,478	75,716	65,710,343	61,153,861	66,192,608	62,308,669
Colima	-	-	28,519	84,269	34,237,256	8,763,460	11,399,684	8,780,089	45,665,459	17,627,818
Ciudad de México	6,971,319	7,412,854	41,310	265,133	32,051,316	36,914,791	231,123,222	260,332,704	270,187,167	304,925,482
Durango	-	-	13,663	14,276	5,569,565	3,984,732	30,638,502	24,023,788	36,221,731	28,022,795
Estado de México	2,247,697	2,040,937	362,336	311,339	40,658,986	11,643,660	256,465,053	320,249,411	299,734,071	334,245,347
Guanajuato	-108,954	-	3,087,373	2,805,683	27,386,515	18,102,260	179,993,060	178,644,925	210,357,995	199,552,868
Guerrero	-	-	130,132	30,662	43,734,248	51,103,833	22,366,971	29,309,602	66,231,350	80,444,097
Hidalgo	443,267	278,692	183,508	394,257	2,323,365	556,382	30,394,981	28,601,209	33,345,120	29,830,540
Jalisco	2,016,795	-401,826	102,285	119,266	8,350,136	2,804,452	259,909,131	258,888,913	270,378,348	261,410,806
Michoacán	-	-	106,770	675,077	70,188,217	3,188,816	76,708,167	88,134,588	147,003,154	91,998,481
Morelos	-	-	-3,768	10,100	3,745,237	1,318,546	24,863,508	27,490,489	28,604,977	28,819,135
Nayarit	-	462,790	31,127	26,617	4,047,357	849,926	20,959,622	20,080,300	25,038,106	21,419,632
Nuevo León	-	426,986	929,781	1,051,132	29,713,619	62,609,957	146,223,436	122,705,209	176,866,836	186,793,284
Oaxaca	-	-29,505	510,502	452,370	1,544,152	3,181,429	25,730,417	25,400,379	27,785,072	29,004,673
Puebla	-	-	262,721	330,693	5,380,659	5,472,246	100,352,768	116,123,401	105,996,148	121,926,340
Querétaro	-	958,965	732,711	799,304	4,887,701	6,130,029	95,693,410	87,785,831	101,313,822	95,674,129
Quintana Roo	2,856,536	-	111,685	184,126	6,080,330	2,470,530	76,269,249	71,932,376	85,317,801	74,587,032
San Luis Potosí	-	-	805,152	726,525	5,756,367	1,593,219	40,666,116	44,704,495	47,227,635	47,024,238
Sinaloa	-254,225	-	161,771	216,644	17,451,538	13,017,266	121,744,498	152,731,637	139,103,582	165,965,546
Sonora	-	-	271,760	189,294	11,209,566	24,208,253	69,888,174	67,636,756	81,369,499	92,034,303
Tabasco	2,068,069	370,592	78,695	37,793	2,433,786	2,653,899	34,660,702	43,439,905	39,241,252	46,502,189
Tamaulipas	240,845	-	1,083,269	1,126,901	1,876,380	2,362,793	39,245,058	43,717,844	42,445,552	47,207,538
Tlaxcala	-	-	1,992	-	389,301	158,527	12,677,572	10,600,040	13,068,865	10,758,568
Veracruz	1,897,044	1,577,769	411,101	298,425	7,716,311	15,981,880	79,377,384	104,385,499	89,401,840	122,243,573
Yucatán	465,667	-	142,109	146,159	2,345,119	2,444,456	48,526,920	47,304,706	51,479,816	49,895,320
Zacatecas	-	-	113,872	164,523	948,783	1,099,545	18,746,564	16,468,097	19,809,219	17,732,165
TOTAL	18,722,034	13,098,255	11,436,179	12,568,698	377,816,335	296,928,020	2,368,258,225	2,506,974,125	2,776,232,772	2,829,569,098

Adicionalmente se presenta la información sobre los costos de siniestralidad o reclamaciones del ejercicio 2019 comparada con el ejercicio 2018, por estado, operaciones, ramos:

Costo de Siniestralidad										
Estado	Vida		Accidentes y Enfermedades		Daños		Autos		Total General	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Aguascalientes	0	0	190,853	160,620	2,628,591	643,754	62,694,492	54,313,293	65,513,936	55,117,667
Baja California	-38,200	0	950	241,056	2,632,809	8,077,232	151,531,845	111,935,320	154,127,403	120,253,608
Baja California Sur	0	0	0	65,973	145,537	-1,903,924	36,605,612	27,913,334	36,751,149	26,075,382
Campeche	0	0	-13,366	61,196	136,020	-467,404	24,448,099	16,560,874	24,570,753	16,154,666
Chiapas	0	0	2,085,416	1,330,389	-351,558	8,116,879	37,479,191	41,028,132	39,213,048	50,475,400
Chihuahua	0	0	2,234,394	1,807,597	29,831,562	355,160	193,103,060	139,731,034	225,169,016	141,893,791
Coahuila	0	0	4,687,070	3,845,196	1,509,573	78,823	134,075,052	97,182,148	140,271,696	101,106,167
Colima	0	0	150,915	300,282	87,057	9,123,095	23,259,858	13,952,805	23,497,830	23,376,183
Distrito Federal	2,182,335	2,071,533	218,599	944,766	27,926,911	38,429,704	471,582,660	413,705,548	501,910,506	455,151,552
Durango	0	0	72,300	50,869	4,852,866	4,148,257	62,514,646	38,177,202	67,439,813	42,376,329
Estado de México	703,630	570,343	1,917,364	1,109,411	23,862,383	12,121,494	523,290,003	508,921,685	549,773,380	522,722,933
Extranjero	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Guanajuato	-34,107	0	16,337,377	9,997,657	38,106,469	18,845,142	367,256,935	283,892,095	421,666,673	312,734,895
Guerrero	0	0	688,614	109,259	2,024,392	53,201,037	45,637,455	46,577,110	48,350,460	99,887,406
Hidalgo	138,762	77,881	971,063	1,404,880	7,275,630	579,214	62,017,766	45,451,373	70,403,221	47,513,348
Jalisco	631,347	-112,291	541,260	424,988	35,426,935	2,919,541	530,317,284	411,411,161	566,916,827	414,643,399
Michoacán	0	0	564,994	2,405,541	61,156,306	3,319,679	156,514,959	140,058,347	218,236,259	145,783,567
Morelos	0	0	-19,939	35,990	3,263,295	1,372,656	50,731,377	43,686,282	53,974,733	45,094,928
Nayarit	0	129,327	164,714	94,844	3,526,538	884,805	42,765,906	31,910,442	46,457,158	33,019,418
Nuevo León	0	119,322	4,920,099	3,745,560	25,890,032	65,179,350	298,353,562	194,995,961	329,163,694	264,040,193
Oaxaca	0	-8,245	2,701,411	1,611,958	1,345,449	3,311,989	52,500,214	40,364,800	56,547,074	45,280,502
Puebla	0	0	1,390,237	1,178,378	4,688,269	5,696,816	204,759,282	184,536,536	210,837,788	191,411,731
Querétaro	0	267,984	3,877,268	2,848,207	4,258,746	6,381,594	195,252,352	139,504,122	203,388,366	149,001,907
Quintana Roo	894,224	0	591,002	656,107	5,297,905	2,571,916	155,619,392	114,310,736	162,402,523	117,538,759
San Luis Potosí	0	0	4,260,605	2,588,868	5,015,630	1,658,601	82,974,939	71,041,776	92,251,174	75,289,245
Sinaloa	-79,584	0	856,037	771,979	15,205,852	13,551,470	248,406,861	242,712,209	264,389,166	257,035,658
Sonora	0	0	1,438,066	674,523	9,767,104	25,201,713	142,599,478	107,484,388	153,804,648	133,360,624
Tabasco	647,398	103,563	416,428	134,668	2,120,604	2,762,810	70,721,521	69,032,163	73,905,951	72,033,204
Tamaulipas	75,395	0	5,732,307	4,015,554	1,634,925	2,459,757	80,075,419	69,473,848	87,518,046	75,949,159
Tlaxcala	0	0	10,539	0	339,205	165,033	25,867,255	16,844,966	26,216,999	17,009,999
Veracruz	593,860	440,910	2,175,412	1,063,396	6,723,366	16,637,746	161,961,215	165,883,347	171,453,852	184,025,398
Yucatán	145,775	0	751,996	520,817	2,043,346	2,544,772	99,014,084	75,173,879	101,955,201	78,239,467
Zacatecas	0	0	602,576	586,254	826,692	1,144,668	38,250,395	26,170,140	39,679,662	27,901,062
Total	5,860,836	3,660,327	60,516,560	44,786,786	329,198,441	309,113,382	4,832,182,168	3,983,937,054	5,227,758,005	4,341,497,550

c) Del desempeño de las actividades de inversión

La Institución ha aplicado las bases que la Comisión reglamenta respecto a sus inversiones, para lo cual estableció un criterio contable y de valuación que clasifica las inversiones atendiendo a la intención de la administración sobre su tenencia, como se mencionan a continuación:

Títulos con fines de negociación

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

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

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

Los efectos de valuación tanto de instrumentos de deuda como de capital se reconocen en los resultados del ejercicio dentro del rubro “por valuación de inversiones” como parte del “resultado integral de financiamiento”.

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

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

Esta categoría se compone de los siguientes tipos de Inversiones:

Financiar la operación gubernamentales (títulos de deuda)		
Emisora	Moneda	Plazo
BACMEXT	USD	3, 13, 14, 27 y 28

Financiar la operación privados (títulos de deuda)

Emisora	Moneda	Plazo
BBACOME	MXN	2 y 3
BBANCRE	MXN	7 y 41
BBANOR	MXN	87 y 90
BMULTIV	MXN	87, 99, 104, 143 y 216
BSABADE	MXN	10, 17, 42, 80, 99 y 150
BSANT	MXN	2, 8 y 24
BSCOTIA	MXN	51 y 70

Títulos disponibles para su venta

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

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

Los instrumentos de capital se registran a su costo de adquisición. Las inversiones en acciones cotizadas se valúan a su valor razonable, tomando como base los precios de mercado dados a conocer por los proveedores de precios independientes, en caso de que no existiera valor de mercado, se considera el valor contable de la emisora. Los efectos de valuación de instrumentos de capital se registran en el rubro de “superávit por valuación” en el capital contable.

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

Esta categoría se compone de los siguientes tipos de Inversiones:

Disponible para su venta gubernamentales (títulos de deuda)

Emisora	Moneda	Plazo
BACMEXT	MXN	2, 8, 10, 20, 163 y 1,144
BONOS	MXN	709
CETES	MXN	156 y 226
BANOBRA	UDI	409
UDIBONO	UDI	345, 891, 5,805, 7,625 y 9,809

Disponible para su venta privados (títulos de deuda)

Emisora	Moneda	Plazo
123LCB	MXN	1,379
AC	MXN	1,165
AERMxCB	MXN	997
AFIRMAR	MXN	29, 155 y 343
AMX	MXN	51 y 1,805
ARREACT	MXN	324
BACOMER	MXN	6, 35, 83, 91, 93, 121, 143, 163, 171, 223, 237, 269, 441 y 461
BACTINV	MXN	22
BBASE	MXN	79, 121, 133, 147, 148, 154, 176, 198 y 209
BMAS	MXN	16, 37, 72, 86 y 99
CETELM	MXN	993
CFE	MXN	325 y 1,403
CREALCB	MXN	1,038
DAIMLER	MXN	234 y 797
DONDE	MXN	516
ELEKTRA	MXN	1,010
FEFA	MXN	126 y 315
FHIPO	MXN	177 y 233
FIBRAHD	MXN	1,059
FSHOP	MXN	174
GMFIN	MXN	878
HSBCMX	MXN	86
IFCOTCB	MXN	562
KIMBER	MXN	303
KOF	MXN	1,228
LAB	MXN	51, 247 y 444
LALA	MXN	1,161 y 2,981
MERCFIN	MXN	9, 58, 107, 121, 149 y 184
MONEX	MXN	898
MONTPIO	MXN	793
NAFIN	MXN	6
NRF	MXN	408
SCOTIAB	MXN	1,263
START	MXN	51
TOYOTA	MXN	142
UFINCB	MXN	255
UNFINCB	MXN	818 y 997
VASCONI	MXN	51 y 128
VWLEASE	MXN	65, 86 y 528
AFIRALM	USD	13
BBVAB20	USD	435
HSBC	USD	681
LIVEE96	USD	1737
MEXC15	USD	1371
NAFIA24	USD	310
AMX	UDI	1871
BACOMER	UDI	237
LIVEPOL	UDI	140
MXPUCB	UDI	6600

Disponible para su venta privados (títulos de capital)

Emisora	Moneda	Plazo
AC	MXN	NA
AMX	MXN	NA
AMZN	MXN	NA
BACHOCO	MXN	NA
BBAJIO	MXN	NA
BIMBO	MXN	NA
C	MXN	NA
CAT	MXN	NA
CMCSA	MXN	NA
CREAL	MXN	NA
DANHOS	MXN	NA
DIS	MXN	NA
EDUCA	MXN	NA
FB	MXN	NA
FEMSA	MXN	NA
FIBRAHD	MXN	NA
FIBRAMQ	MXN	NA
FIBRAPL	MXN	NA
FMTY	MXN	NA
FSHOP	MXN	NA
FUNO	MXN	NA
HERDEZ	MXN	NA
IBM	MXN	NA
IUAA	MXN	NA
IVV	MXN	NA
KIMBER	MXN	NA
LIVEPOL	MXN	NA
LYFT	MXN	NA
MA	MXN	NA
MNST	MXN	NA
NAFRAC	MXN	NA
NFLX	MXN	NA
R	MXN	NA
SHV	MXN	NA
SHY	MXN	NA
VGK	MXN	NA
VITRO	MXN	NA
VZ	MXN	NA

Reportos

Inicialmente se registran al precio pactado y se valúan a costo amortizado, mediante el reconocimiento del premio en los resultados del ejercicio conforme se devenga, de acuerdo con el método de interés efectivo. Los activos financieros recibidos como garantía o colateral se registran en cuentas de orden.

Durante el 2019 la Institución realizó operaciones de reporto con un plazo no mayor a 30 días, con emisores gubernamentales y semigubernamentales.

Reportos (títulos de deuda)

Emisora	Moneda	Plazo
BACMEXT	MXN	2
BONDESD	MXN	2
BONOS	MXN	2
SHF	MXN	2

Transferencia entre categorías

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

Durante 2019, la Institución no realizó transferencias entre categorías de clasificación de los instrumentos financieros que tuvieran efectos en los resultados del ejercicio.

Deterioro

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. Ante la evidencia objetiva y no temporal de que el instrumento financiero se ha deteriorado en su valor, se determina y reconoce la pérdida correspondiente.

Productos derivados

La Institución no realizó ninguna operación de productos derivados durante el ejercicio 2019.

Activos intangibles

Los activos intangibles con vida útil definida incluyen principalmente el desarrollo interno de programas de cómputo y el pago a terceros por el uso de licencias de programas de cómputo. Los factores que han determinado su vida útil son el uso esperado del activo por parte de la Institución y los ciclos de vida típicos de los programas.

Estos activos se registran a su costo de adquisición o desarrollo y se amortizan en línea recta, durante su vida útil estimada.

El rubro de “gastos amortizables” al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 se integra principalmente de gastos de instalación relativos a la remodelación de las oficinas propias y locales arrendados, desarrollo de sistemas de cómputo y licencias para uso de sistemas de cómputo, cuyas tasas anuales de amortización oscilan entre el 20% y 33%.

d) De los ingresos y gastos de la operación

A continuación se muestra un resumen de las operaciones de ingresos y gastos con partes relacionadas, que afectaron los resultados de la Institución durante los ejercicios 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ingresos</u>		
Primas de seguro	\$ 5,313,307	\$ 4,180,593
Arrendamiento	2,591,425	2,723,365
Ingresos por siniestros	24,231,841	15,851,003
Comisiones de reaseguro	23,108,506	14,841,213
Gastos de ajuste de siniestros	<u>1,859,749</u>	<u>1,547,789</u>
Total	<u>57,104,828</u>	<u>39,143,963</u>
<u>Gastos</u>		
Primas cedidas	\$ 87,939,598	\$ 61,476,487
Gastos por servicios administrativos (inversiones)	319,088	335,682
Gastos por servicios administrativos (de personal)	917,127,650	812,566,362
Gastos por servicios administrativos (reaseguro)	7,281,526	3,101,387
Participación de salvamentos por reaseguro	<u>2,706,724</u>	<u>4,674,580</u>
Total	<u>1,015,374,586</u>	<u>882,154,498</u>

III. Gobierno corporativo

a) Del sistema de gobierno corporativo

La Institución celebró sesiones del Consejo de Administración durante el ejercicio 2019 como establece la Ley de Instituciones de Seguros y Fianzas (LISF), y tiene establecido su Sistema de Gobierno Corporativo considerando su perfil de riesgo, el cual no tuvo cambios significativos o relevantes:

Estructura del consejo

CONSEJERO	CARGO	SUPLENTE
Amir Camillo Khadjavi	Presidente y Consejero Propietario	Armando Prieto Villarruel
Héctor Enrique Galván Torres	Vicepresidente y Consejero Independiente	Gerardo Muñoz Cedillo
Juan Ignacio González Gómez	Consejero Propietario	Jaime José Calderón López Figueroa
Monique De Azevedo Pereira	Consejero Propietario	Marcelo Ramírez Galeana
Susan Lynn Rucker	Consejero Independiente	Fabián Federico Uribe Fernández
Leopoldo Carlos Vidal Sosa	Consejero Independiente	Antonio Nava Chapa
Ivan Sergio Escalante Cano	Consejero Independiente	Beatriz Steta Gándara
Olga Eugenia Ruíz Chapa	Secretario no miembro del Consejo de administración	

Para el ejercicio 2019 el consejo de administración estableció la política de remuneraciones de directivos relevantes con base en la siguiente estructura orgánica y operacional de la Institución:



El monto total que representaron en su conjunto las compensaciones y prestaciones que percibieron de la Institución durante el ejercicio de 2019 las personas integrantes del consejo de administración y los principales funcionarios fue de \$32,098,001.00 MXN, dicho monto está integrado por las siguientes compensaciones y prestaciones:

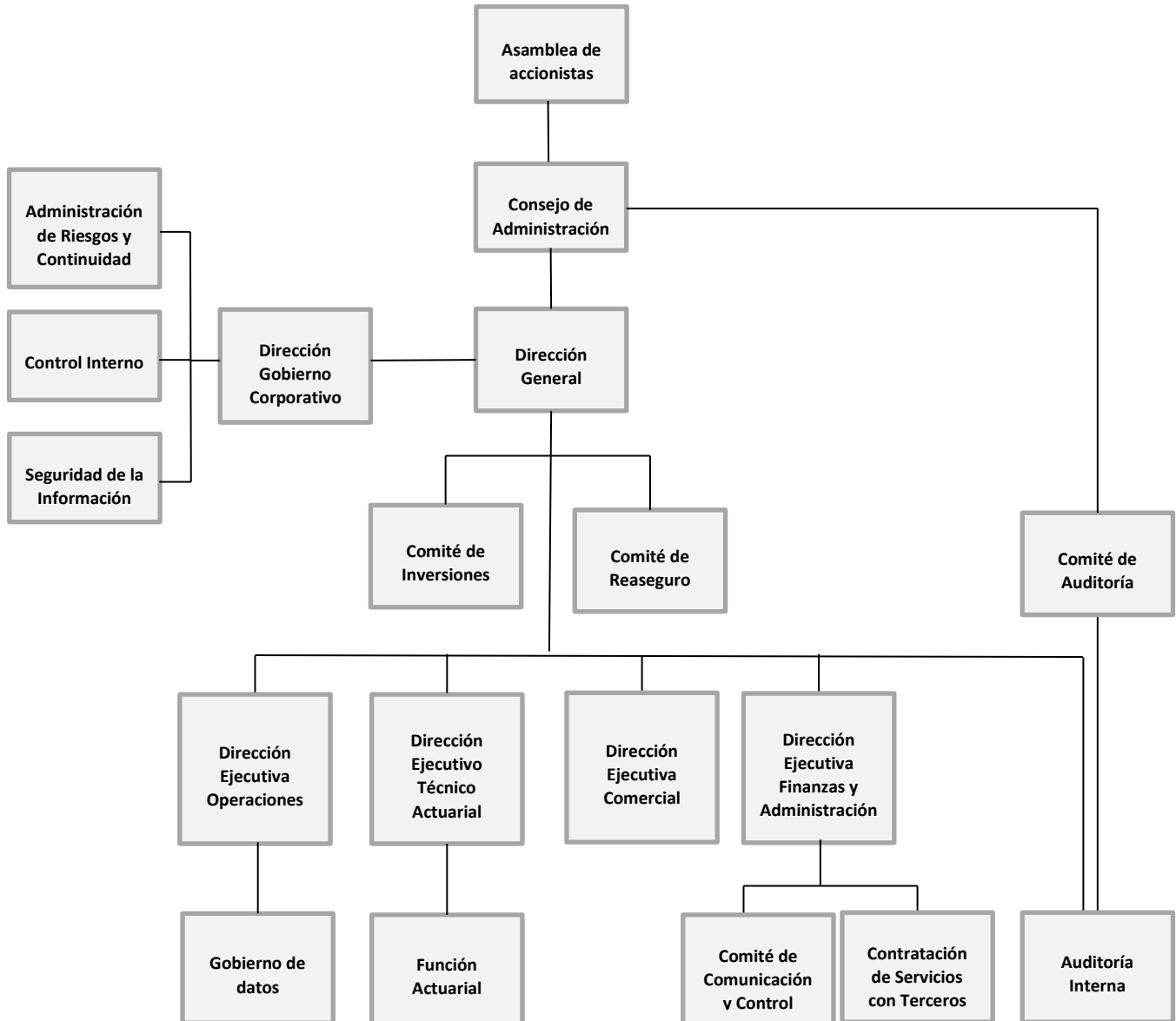
<i>Prestación / Compensación</i>	<i>Descripción</i>
Aguinaldo	Equivalente a 30 días de sueldo nominal.
Prima vacacional	Corresponde al 100% de las vacaciones a que tenga derecho el empleado.
Fondo de ahorro	Se otorga el 13% del sueldo nominal, con el tope de la Ley de Impuesto sobre la Renta.
Vales de despensa	Equivale al 10% del sueldo nominal mensual, con el tope de la Ley de Impuesto Sobre la Renta.
Seguro de gastos médicos mayores	Con un tope de 500 veces el salario mínimo del D.F.
Seguro de vida	Equivalente a 20 meses de sueldo nominal.
Chequeo médico anual	Se proporciona una vez por año.
Bono anual	Es una compensación por variable según el desempeño del empleado; se otorga a los funcionarios hasta el segundo nivel, se basa en el sueldo anual percibido del año anterior, ya que dicho bono se paga a año vencido.

El importe total acumulado al 31 de diciembre de 2019 por la Institución para planes de pensiones y retiro para los empleados integrantes del consejo de administración, así como los funcionarios hasta el segundo nivel fue de \$616,971.00 MXN.

También se informa que la Institución no mantuvo nexos patrimoniales o alianzas estratégicas con otras entidades.

Estructura del sistema de gobierno corporativo

En cumplimiento con la disposición 3.1 de la CUSF, en la sesión con fecha 30 de julio de 2019, el Consejo de Administración aprobó la actualización a la estructura del Sistema de Gobierno Corporativo para quedar integrado de la siguiente forma:



Comités consultivos

El Sistema de Gobierno Corporativo prevé las designaciones e integraciones de los comités, de acuerdo con lo establecido en el artículo 69 de la LISF y en cumplimiento a lo señalado en los apartados 3.8, 3.9 y 3.10, de la (CUSF). Al respecto al cierre del año 2019 la integración de los comités es la siguiente:

Comité de Auditoría

Iván Sergio Escalante Cano	Consejero Independiente	Presidente
Gerardo Muñoz Cedillo	Consejero Independiente	Consejero Independiente
Susan Lynn Rucker Wilson	Consejero Independiente	Consejero Independiente

Comité de Reaseguro

Juan Ignacio González Gómez	Director General	Presidente
Mauro Soria Mata	Director Ejecutivo de Actuaría	Propietario
Armando Prieto Villarruel	Director Ejecutivo Finanzas y Administración	Propietario
Alicia Maldonado Peña	Subdirector Reaseguro	Secretario
Patricia Carrillo Morales	Director Administración Riesgos	Asesor
Rafael Rincón Casas	Director Técnico Daños	Asesor

Comité de Inversiones

Juan Ignacio González Gómez	Director General	Presidente
Mauro Soria Mata	Director Ejecutivo de Actuaría	Propietario
Armando Prieto Villarruel	Director Ejecutivo Finanzas y Administración	Propietario
Joaquín Traslosheros Escondrillas	Director de Operaciones Financieras, Inversiones y Tesorería	Secretario
Patricia Carrillo Morales	Director Administración Riesgos	Asesor
Beatriz Steta Gándara	Consejero Independiente	Consejero Independiente
Gerardo Muñoz Cedillo	Consejero Independiente	Consejero Independiente

Comité de Comunicación y Control

Pedro Casal Gómez	Subdirector Ventas	Presidente
Luz María Pérez Anguiano	Subdirector de Emisión y Experiencia al Cliente	Miembro propietario
Olga Eugenia Ruíz Chapa	Director Legal y Cumplimiento	Oficial de Cumplimiento
Olga Eugenia Ruíz Chapa	Director Legal y Cumplimiento	Miembro Propietario y Secretario
Francisco Javier Zavala Martínez	Director de Sistemas	Miembro Propietario
Jorge Emilio Suárez García	Director de Siniestros	Miembro Propietario
Brenda Liliana Martínez Flores	Subdirector Auditoría	Asesor no miembro

b) De los requisitos de idoneidad

La Institución tiene implementado un proceso para evaluar la idoneidad de los directivos relevantes y de quienes desempeñen otras funciones trascendentes, como se describe a continuación:

A. Se solicita la documentación para la integración del expediente.

B. En caso de que el candidato ocupe el puesto de director general o corresponda a un funcionario de las dos jerarquías inmediatas inferiores a la del Director General, la Dirección de Talento Humano y Bienestar Organizacional adicionalmente solicita lo siguiente:

1. Datos generales de la persona relativos a su identidad.
2. Copia de títulos, certificados, diplomas o cualquier otro tipo de documento, en los que conste el reconocimiento de estudios técnicos o profesionales expedidos por instituciones educativas.
3. Curriculum vitae y respectiva evidencia documental de su desempeño.
4. Manifestación bajo protesta de decir verdad firmada por el candidato.
5. Información crediticia y valoración respectiva.
6. Honorabilidad de la evidencia documental, manifestando bajo protesta de decir verdad firmada por el candidato, de que no se encuentra en ninguno de los supuestos de restricción o incompatibilidad previstos en las disposiciones legales, reglamentarias y administrativas aplicables.
7. Comprobar calidad y capacidad técnica.

c) Del sistema de administración integral de riesgos

De conformidad con lo establecido en el capítulo 3.2. de la CUSF, la Institución estableció el sistema de administración integral de riesgos con la finalidad de gestionar los riesgos asociados a sus objetivos en el corto, mediano y largo plazo. Dicho sistema considera la estrategia de negocio implementada por el consejo de administración y la alta dirección y el contexto externo para la generación de la estrategia de riesgos.

La visión general de la estrategia de riesgos es documentar los objetivos y las medidas para el control de riesgos, con la finalidad de alcanzar los objetivos estratégicos de la Institución y salvaguardar un nivel de

solvencia que permita hacer frente a las obligaciones ante los asegurados y garantizar la continuidad del negocio.

El seguimiento y control de riesgos se lleva a cabo por el área de administración de riesgos mediante políticas y procedimientos documentados en el manual de administración integral de riesgos de la Institución y que incluye lo siguiente:

a) Evaluación de riesgos, cuyo objetivo es identificar, medir, controlar, mitigar, dar seguimiento e informar los riesgos a los cuales está expuesta la Institución.

b) Sistema de límites y umbrales, que derivado del apetito de riesgo muestran la tolerancia y el nivel de exposición a los diversos tipos de riesgo y umbrales que sirven como indicadores de alerta temprana. El área de administración de riesgos cuenta con políticas de monitoreo de límites y umbrales; en caso de superar un límite es convocado el comité de administración integral de riesgos para generar un plan de acción, el cual se informa al consejo de administración.

c) Cálculo para el requerimiento de capital de solvencia (RCS), el cual se realiza por medio de la fórmula general.

d) Procesos de informes de riesgo que aseguran que la información acerca de los riesgos a los que se encuentra expuesta la Institución y sus posibles efectos son monitoreados y analizados. Se cuentan con informes periódicos al consejo de administración, dirección general, comité de auditoría, comité de administración integral de riesgos y áreas operativas.

Trimestralmente es celebrado el comité de administración integral de riesgos, en donde es presentado el informe de administración integral de riesgos a la dirección general y áreas operativas, así mismo es presentado en comité de auditoría y se informa al consejo de administración. En dicho informe se presentan resultados de la gestión por riesgo, resultados de los informes diarios de inversión, informes mensuales de créditos; y anualmente también es presentado el informe de la autoevaluación de riesgos y solvencia institucionales (ARSI).

Estos procesos contemplan los riesgos de suscripción, mercado, crédito, liquidez, concentración, descalce y operativos, a los cuales está expuesta la Institución, cubriendo lo siguiente:

Riesgo de suscripción

El objetivo para este riesgo es la gestión de los riesgos derivados de una inadecuada tarificación, reserva, gastos de administración y eventos extremos, para los cuales se cuenta con políticas de suscripción que definen los criterios y límites de la aceptación de negocios, funciones y facultades, procedimientos, así como seguimiento a indicadores de desempeño de índices de siniestralidad, costos de adquisición, gastos de administración, ratio combinado y resultados del RCS.

Durante el año se llevaron a cabo sesiones con el comité de suscripción, que tiene por objeto realizar una gestión más oportuna en este riesgo, por lo que en conjunto con la dirección ejecutiva de actuaría se revisan índices económicos y tendencias, índices de suficiencia, riesgo de concentración, descuentos, negocios suscritos, auditorías por ramo, nuevos productos, entre otros, con el fin de realizar las acciones necesarias para obtener mejor rentabilidad y solvencia.

Riesgo de mercado

El objetivo para este riesgo es la gestión de los riesgos derivados por cambios en tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros, para lo cual se cuenta con una política de inversiones aprobada

por el consejo de administración, una gestión diaria del riesgo de mercado y límites por parte del área de administración de riesgos, así como de la valuación de resultados del RCS.

Riesgo de crédito

El objetivo para este riesgo es la gestión de los riesgos derivados de la falta de pago de las contrapartes y deudores, para lo cual, en inversiones, el área de administración de riesgos da un seguimiento diario a este riesgo y sus límites establecidos en el manual de administración integral de riesgos, asimismo da seguimiento mensual para créditos quirografarios de agentes y trimestral para saldos de reaseguro. Adicionalmente, se cuentan con políticas y procedimientos para inversiones, reaseguro y aceptación de créditos.

Riesgo de liquidez

El objetivo para este riesgo es la gestión de los riesgos derivados por la pérdida potencial por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales, para lo cual, en inversiones, el área de administración de riesgos da un seguimiento diario a este riesgo y sus límites documentados en el manual de administración integral de riesgos. Este riesgo no es contemplado en el cálculo del RCS.

Riesgo de descalce entre activos y pasivos

El objetivo para este riesgo es la gestión de los riesgos derivados por la falta de correspondencia estructural entre activos y pasivos. Su evaluación se realiza mensualmente mediante un calce de flujos de efectivos de las posiciones del activo y pasivo. Se cuenta con una política de gestión de activos y pasivos.

Riesgo de concentración

El objetivo de este riesgo es gestionar la diversificación de los riesgos tomados por la Institución, en donde se revisan las concentraciones por ramo, área geográfica, actividad económica y calificación crediticia. Se cuentan con límites para coberturas catastróficas, inversiones por emisor y tipo de valor.

Riesgo operativo

El objetivo de este riesgo es la gestión de los riesgos derivados de los procesos operativos, recursos humanos, tecnológicos, legales, externos, estratégicos y reputacionales.

Para llevar a cabo esta gestión la organización cuenta con la metodología establecida en el manual de administración integral de riesgos; políticas y procedimientos documentados en las áreas operativas así como la realización de talleres de identificación y evaluación de riesgos operativos en conjunto con el dueño del riesgo.

El sistema de administración integral de riesgos debe estar inmerso en el proceso de toma de decisiones motivo por lo cual se consideran las funciones, responsabilidades, políticas y procedimientos de la Institución, asimismo está sustentado con las funciones y sistemas de control interno, auditoría interna, función actuarial, contratación de servicios con terceros y el sistema de gestión de continuidad de negocio.

La Institución forma parte del grupo Talanx y su gestión de riesgos se realiza y monitorea localmente.

d) De la autoevaluación de riesgos y solvencia institucionales (ARSI)

La autoevaluación de riesgos y solvencia institucionales (ARSI) es el proceso mediante el cual el consejo de administración es capaz de monitorear los riesgos de la Institución y con base en ello determinar sus

necesidades de capital y los impactos potenciales que le permita tomar decisiones estratégicas apropiadas. Este proceso es realizado de manera anual o cuando exista un cambio relevante en el perfil de riesgos.

Los estándares para llevar a cabo el proceso ARSI son proporcionados por el área de administración de riesgos, quien ejecuta, coordina y genera un informe para el consejo de administración y la Comisión.

Las funciones involucradas en el proceso ARSI son:

- Función de administración integral de riesgos: ejecuta y coordina el proceso ARSI y genera el informe, así como la estrategia de riesgos, perfil de riesgos y límites de tolerancia.
- Director general y grupo directivo: establecen y comunican la estrategia de negocio y estrategia comercial.
- Dirección ejecutiva de administración y finanzas: genera el plan de negocio, que es un conjunto de objetivos específicos que, a su vez implican el desarrollo de estrategias, proyectos e inversiones en periodo de tiempo determinado, todo esto alineado a la estrategia del negocio.
- Función actuarial: proporciona la mejor estimación de provisiones técnicas, que se muestran en el balance económico, por lo que debe asegurar que las provisiones técnicas son adecuadas y consideradas en una base continua.
- Función de control interno y áreas operativas: proporcionan el resultado del monitoreo del cumplimiento normativo en las áreas de inversiones, reaseguro, reservas técnicas, RCS y capital mínimo pagado.
- Función de auditoría interna: proporciona los hallazgos resultantes de auditorías realizadas, los planes de acción y los resultados de las auditorías internas y externas.

El proceso ARSI inicia con el establecimiento de la estrategia de negocio, la estrategia de riesgos y la capacidad para asumir riesgos. Los aspectos de cumplimiento, auditorías, resultados de las funciones de administración integral de riesgos, actuarial, control interno, auditoría interna y contratación de servicios con terceros son recopilados para ser considerados en dicho proceso.

Asimismo, el área de administración de riesgos utiliza las proyecciones del plan de negocio, estados de resultados, balances económicos, fondos propios admisibles (FOPA), análisis de sensibilidad, escenarios estatutarios y adversos factibles definidos por la Institución para elaborar la prueba de solvencia dinámica, con lo que se determinan las necesidades globales de solvencia de la Institución utilizando para este fin la fórmula general y modelos alternos.

Una vez analizada toda la información el área de administración de riesgos, documenta el resultado del proceso ARSI en un informe, el cual contiene una propuesta de las medidas necesarias para atender las deficiencias detectadas en la materia.

Al estar concluido el proceso e informe del ARSI se somete a revisión por los integrantes del comité de administración de riesgos y por un tercero independiente. Posteriormente, dicho informe es sometido mediante sesión para revisión y aprobación al consejo de administración. Los resultados, medidas y conclusiones contenidas en el ARSI son comunicadas a la Institución para la ejecución de las medidas a realizar.

e) Del sistema de contraloría interna

La evaluación del sistema de contraloría interna es realizada por el propio comité de auditoría, el cual está implementado conforme a lo previsto en la regulación mediante la designación de un área a cargo de la función de control interno, y actualmente se continúa implementando mejoras al sistema de contraloría interna a todos los niveles de la Institución, desempeñando actividades relacionadas con el diseño, establecimiento y actualización de medidas y controles que propicien el cumplimiento a la normativa interna y externa.

Dicho sistema está basado en el marco de referencia COSO ERM (*the Committe of Sponsoring Organizations of the Threadway Commission*) permitiendo incrementar una garantía razonable hacia la calidad en la información y el logro de los objetivos de la Institución.

El sistema de contraloría interna se conforma de políticas y procedimientos previamente aprobados por el comité de auditoría y el consejo de administración, en cumplimiento a lo previsto en el capítulo 3.3 de la CUSF, para prever los requerimientos establecidos en la LISF con el objeto de apoyar al sistema de gobierno corporativo.

Los resultados de la evaluación del ambiente de control de los procesos analizados son reportados a los responsables de la operación, y en caso de desviaciones se establecen acciones para su corrección. Se generan reportes de forma semestral presentados al director general.

f) De la función de auditoría interna

El área de auditoría interna apoya a la Institución en el logro de sus objetivos a través de una detección, evaluación y comunicación oportuna de desviaciones a lineamientos internos y/o requerimientos regulatorios, así como de aportaciones de valor que impacten de manera positiva los procesos operativos. Con base en la independencia de sus funciones provee a la Institución de seguridad razonable y objetiva con un enfoque sistemático y disciplinado para contribuir de manera conjunta con los responsables a mejorar la efectividad del sistema de contraloría interna, gobierno corporativo y administración de riesgos, mediante la revisión a los procesos internos de la Institución.

El área de auditoría interna cuenta con una política y procedimientos documentados para el desarrollo de sus funciones, dejando evidencia de las revisiones realizadas.

De conformidad con lo establecido en el capítulo 3.4. de la CUSF, el área de auditoría interna realiza de forma anual el programa de trabajo basado en riesgos (plan anual), en el cual se incluyen las revisiones a ejecutar y es aprobado por el comité de auditoría durante el último trimestre del año previo, dichas auditorías se llevan a cabo a través de la aplicación de pruebas sustantivas y de cumplimiento sobre bases selectivas, estas últimas a efecto de validar la eficacia de los controles internos establecidos manteniendo una actitud imparcial, objetiva y libre de influencias para garantizar la aplicación de medidas correctivas a las áreas responsables; y reportando el resultado de dichas revisiones al comité de auditoría y al director general, asimismo al consejo de administración a través del comité de auditoría.

Asimismo, el área de auditoría interna dá seguimiento a los hallazgos detectados, a fin de asegurar la adecuada implementación de los controles que mitiguen los riesgos asociados, informando periódicamente los avances y el estatus de hallazgos tanto a la administración como al comité de auditoría. Adicionalmente, los resultados de las auditorías y el seguimiento de la implementación de medidas de mejora se reportan al consejo de administración a través del comité de auditoría.

g) De la función actuarial

La función actuarial está apoyada por un grupo de trabajo conformado por los representantes de las áreas de suscripción, reaseguro y reservas. La responsabilidad de la función actuarial es la de revisar, monitorear e informar sobre los temas técnicos en materia de desarrollo de productos, suscripción, reaseguro y cálculos de reservas, incluyendo la calidad de datos para mantener una solvencia adecuada, buscando prevenir desviaciones, y en su caso corregir alguna situación técnica que pudiera poner en riesgo la solvencia de la Institución.

De conformidad con lo establecido en el capítulo 3.5. de la CUSF, la Institución tiene políticas y procedimientos que norman la forma en que deben realizar sus actividades de manera efectiva y permanente, mediante procesos que detallan las tareas a llevar a cabo a fin de dar cumplimiento a la regulación.

h) De la contratación de servicios con terceros

La Institución mantiene una política y un procedimiento para la contratación de servicios con terceros, la cual establece el proceso a seguir por todos los colaboradores que realizan servicios externos con terceros, contemplando la etapa de análisis y decisión de la contratación, y determinando las medidas de control en la autorización y opinión del área de administración integral de riesgos, lo que permite tener control y certeza de las obligaciones que adquiere el tercero en cumplimiento a los artículos 69, 70, 268 y 269 de la LISF y a lo establecido en el capítulo 3.6. de la CUSF.

IV. Perfil de riesgos

a) De la exposición al riesgo

La Institución proporciona una descripción por separado para cada categoría de riesgo, de la exposición, concentración, mitigación y sensibilidad, tomando en cuenta la categorización empleada para el cálculo del RCS, así como del manual de administración integral de riesgos a que se refiere la fracción III de la disposición 3.2.10, la cual incluye la siguiente información:

Las categorías de riesgo establecidas en la Institución son:

1. Riesgo de suscripción
2. Riesgo de mercado
3. Riesgo de crédito
4. Riesgo de liquidez
5. Riesgo de descalce
6. Riesgo de concentración
7. Riesgo operativo

Riesgo de suscripción

Refleja el riesgo que se deriva de la aceptación de negocios.

a) De la exposición al riesgo

Es evaluado a través del monitoreo de los criterios y límites para la aceptación de negocios; de las funciones y responsabilidades del personal que realiza la suscripción y atención de siniestros, y el cálculo del RCS.

Los productos manejados por la Institución son seguros para automóviles, daños con enfoque en casa habitación, pequeña y mediana empresa y transportes, así como accidentes personales. Asimismo, los principales índices económicos, suficiencia y otros son monitoreados a través del comité de suscripción en conjunto con la dirección ejecutiva de actuaría.

b) De la concentración al riesgo

La Institución monitorea principalmente la concentración por tipo de negocio y zona geográfica, así como la concentración para riesgos catastróficos de terremoto y fenómenos hidrometeorológicos, en donde se cuentan con límites de aceptación de negocios que son monitoreados trimestralmente.

c) De la mitigación al riesgo

Para este riesgo se tienen prácticas de reducción de riesgos como programas con reaseguradores de prestigio con contratos proporcionales, no proporcionales y facultativos; medidas en políticas de suscripción y reaseguro que permiten una mejor aceptación de riesgos.

d) De la sensibilidad al riesgo

Este riesgo es sensible a factores internos y externos que afectan el número y costos de siniestros, que son monitoreados y controlados por las áreas de suscripción, siniestros, comité de suscripción y comité de administración de riesgos.

Riesgo de mercado

Refleja la pérdida potencial por cambios en tasas de interés, tipo de cambio, índices de precios, etc.

a) De la exposición al riesgo

Es evaluado mediante la medición del valor en riesgo y el cálculo del RCS. El nivel de exposición a este riesgo es monitoreado y se ha mantenido dentro del límite aprobado por el consejo de administración. Adicionalmente, se gestiona la disponibilidad de recursos para asegurar el pago de obligaciones contractuales.

b) De la concentración al riesgo

El portafolio de inversiones de la Institución se compone en su mayoría de instrumentos de deuda, depósitos en bancos y de instrumentos de renta variable. Esta composición se encuentra segmentada en diversos tipos de valores para los cuales se estipulan límites de concentración dentro de la política de inversiones, con lo cual no se generan concentraciones relevantes que incrementen el nivel de exposición de este riesgo.

c) De la mitigación al riesgo

La gestión de las inversiones se realiza con base en la política de inversiones aprobada por el consejo de administración de la Institución, teniendo como objetivo un manejo prudente de las inversiones, asimismo se cuenta con un área y comité de inversiones, en donde se evalúan resultados y nuevas inversiones de manera mensual, así como un comité de administración de riesgos que se celebra de manera trimestral. Para este riesgo, la Institución no cuenta con derivados.

d) De la sensibilidad al riesgo

Este riesgo es monitoreado diaria y mensualmente con pruebas de estrés y sensibilidad.

Riesgo de crédito

Refleja la pérdida potencial derivada de la falta de pago de las contrapartes y deudores.

a) De la exposición al riesgo

Este riesgo es evaluado utilizando una pérdida esperada con base en la calificación crediticia de la contraparte y su probabilidad de incumplimiento y el cálculo del RCS.

Para inversiones este riesgo es monitoreado diariamente y su exposición se ha mantenido por debajo de los límites autorizados por el consejo de administración.

En reaseguro, este riesgo es monitoreado trimestralmente en el comité de reaseguro y comité de administración integral de riesgos, sin mostrar una pérdida potencial significativa para la Institución y el cumplimiento de sus obligaciones.

Asimismo, la Institución cuenta con una cartera no material de créditos quirografarios para agentes, la cual se monitorea e informa de manera mensual.

b) De la concentración al riesgo

La concentración de este riesgo es de acuerdo con la calificación de las contrapartes. Para inversiones la política no permite la generación de concentraciones que incrementen de manera significativa el nivel de exposición a este riesgo.

c) De la mitigación al riesgo

Este riesgo es mitigado a través de límites de riesgo de concentración en políticas de inversiones, reaseguro y administración integral de riesgos.

En materia de créditos, la Institución cuenta con políticas para el otorgamiento de créditos y manejo de la cobranza.

d) De la sensibilidad al riesgo

En inversiones, mensualmente se da seguimiento a pruebas de estrés sin mostrar impactos significativos que afecten la solvencia de la Institución.

Riesgo de liquidez

Refleja la pérdida potencial por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a obligaciones.

a) De la exposición al riesgo

Este riesgo es evaluado mediante la estimación de la pérdida que puede presentarse por la venta de una posición a descuentos inusuales. En los últimos 12 meses el nivel de exposición a este riesgo se ha mantenido por debajo del límite establecido por el consejo de administración.

b) De la concentración al riesgo

Para este riesgo se revisa la concentración de instrumentos mediante un análisis de brechas de liquidez.

c) De la mitigación al riesgo

Como práctica se establece un límite de riesgo autorizado por el consejo de administración, también la Institución cuenta con prácticas para salvaguardar la disponibilidad de efectivo para cumplir con el pago de sus obligaciones.

d) De la sensibilidad al riesgo

Este riesgo es monitoreado diaria y mensualmente mediante seguimiento a pruebas de estrés y en comité de administración de riesgos de manera trimestral.

Riesgo de descalce

Refleja la pérdida potencial por la falta de correspondencia estructural entre activos y pasivos.

a) De la exposición al riesgo

El análisis del calce de flujos de efectivo es realizado de forma mensual, informado en el comité de inversiones y administración integral de riesgos. Además, dicho análisis es utilizado por el área de inversiones en su gestión diaria con el fin de salvaguardar la liquidez de la Institución para cumplir con sus obligaciones.

b) De la concentración al riesgo

La concentración a este riesgo es monitoreada a través de la concentración del riesgo de liquidez.

c) De la mitigación al riesgo

Como práctica de mitigación a este riesgo se cuenta con política de gestión de activos y pasivos, la cual tiene como objetivo salvaguardar la correspondencia entre los activos y pasivos de la Institución.

d) De la sensibilidad al riesgo

Este riesgo es sensible a los factores que afectan a los riesgos de suscripción, mercado y liquidez.

Riesgo operativo

Refleja la pérdida potencial por deficiencias o fallas en los procesos operativos, legales, en la tecnología de la información, en los recursos humanos, o eventos externos adversos relacionados con la operación, incluyendo los riesgos reputacional y estratégico.

a) De la exposición al riesgo

Para dar cumplimiento a los preceptos en materia de riesgo operativo se han implementado las políticas y procedimientos que permiten tener un adecuado proceso de gestión del riesgo operativo, que tienen como propósito fomentar una cultura de administración de riesgos en particular la del riesgo operativo, así como identificar, medir, monitorear, limitar, controlar e informar los riesgos operativos inherentes a las actividades diarias.

Este riesgo es evaluado a través de la realización de talleres de riesgo operativo con las áreas de la Institución, para lo cual primero se identifican los riesgos y controles en los procesos y se cuantifican de acuerdo con lo establecido en el manual de administración integral de riesgos, quedando documentados en la matriz de riesgos y controles. Los riesgos identificados y cuantificados son clasificados dependiendo de su importancia en un mapa de calor.

Asimismo se documentan dentro de la matriz de riesgos y controles, los riesgos que pueden ocasionar un riesgo reputacional o estratégico, documentando sus respectivos controles.

Los resultados son informados trimestralmente en el comité de administración integral de riesgos y documentados en el informe trimestral de administración integral de riesgos.

b) De la concentración al riesgo

Los riesgos operativos son clasificados dependiendo de las áreas operativas y tipo de riesgo: proceso, recursos humanos, tecnológicos, legales, entre otros, verificando la concentración en cada uno de ellos.

c) De la mitigación al riesgo

La mitigación de riesgos operativos se realiza a través de la definición y/o mejoras en los controles y el establecimiento de planes de contingencias.

d) De la sensibilidad al riesgo

Este riesgo es sensible a factores como errores humanos, de sistemas y procesos, los cuales son monitoreados por la Institución de manera periódica con el fin de implementar mejoras operativas desde los sistemas.

e) Del capital social, prima en acciones, utilidades retenidas y dividendos

Capital social

Al 31 de diciembre de 2019 el capital social se integra como sigue: el capital social histórico está representado por 4,189,033 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, divididas en: 9,944 de la serie "M" y 1,884,661 de la serie "E", que corresponden a la porción fija, y 2,294,428 que corresponden a la porción variable, que es ilimitada.

El capital social pagado incluye \$4,917,557 MXN proveniente de la capitalización del superávit por revaluación de inmuebles.

Prima en acciones

La Institución no reporta prima en acciones al cierre de los ejercicios 2019 y 2018.

Estructura del capital contable

Al 31 de diciembre de 2019, el capital contable se integra como se muestra a continuación:

	<u>Nominal</u>	<u>Revaluación</u>	<u>Total</u>
Capital social	\$ 189,527,409	\$ 240,279,528	\$ 429,806,937
Reserva legal	222,289,400	14,480,439	236,769,839
Otras reservas	55,028,140	43,403,833	98,431,973
Superávit por valuación	74,534,442	(55,872,686)	18,661,756
Resultado de ejercicios anteriores	1,025,880,658	(306,884,011)	718,996,647
Resultado del ejercicio	<u>304,375,249</u>	<u>-</u>	<u>304,375,249</u>
Suma del capital contable	<u>1,871,635,298</u>	<u>(64,592,897)</u>	<u>1,807,042,401</u>

Al 31 de diciembre de 2018, la estructura del capital contable se integra como se muestra a continuación:

	<u>Nominal</u>	<u>Revaluación</u>	<u>Total</u>
Capital social	\$ 189,527,409	\$ 240,279,528	\$ 429,806,937
Reserva legal	196,599,445	14,480,439	211,079,884
Otras reservas	55,028,140	43,403,833	98,431,973
Superávit por valuación	25,093,591	(55,872,686)	(30,779,095)
Resultado de ejercicios anteriores	909,671,064	(306,884,011)	602,787,053
Resultado del ejercicio	<u>256,899,547</u>	<u>-</u>	<u>256,899,547</u>
Suma del capital contable	<u>1,632,819,196</u>	<u>(64,592,897)</u>	<u>1,568,226,299</u>

Al 31 de diciembre de 2019, la Institución tiene cubierto el capital mínimo requerido que asciende a \$106,116,948 equivalente a 17,042,434 unidades de inversión (UDI, que es una unidad de cuenta cuyo valor se actualiza por inflación y se determina por el banco central) valorizadas a \$6.226631, que era el valor de la UDI al 31 de diciembre de 2018.

Al 31 de diciembre de 2018, la Institución tiene cubierto el capital mínimo requerido que asciende a \$101,139,194 equivalente a 17,042,434 unidades de inversión (UDI, que es una unidad de cuenta cuyo valor se actualiza por inflación y se determina por el banco central) valorizadas a \$5.934551, que era el valor de la UDI al 31 de diciembre de 2017.

Dividendos

El 31 de mayo de 2019, la asamblea general ordinaria de accionistas acordó decretar dividendos por un total de \$115,000,000 MXN a razón de \$27.45 MXN por acción, el cual ha sido pagado.

El 30 de abril de 2018, la asamblea general ordinaria de accionistas acordó decretar dividendos por un total de \$80,000,000 a razón de \$19.10 por acción, el cual ha sido pagado.

V. Evaluación de la solvencia

Para efectos de dar cumplimiento a la evaluación de la solvencia, la Institución presenta información sobre su balance general para determinar el cálculo del RCS, en el cual se incluyen las siguientes descripciones generales para activos, reservas técnicas y otros pasivos, de las bases y los métodos empleados para su valuación, así como una explicación de las diferencias significativas existentes, en su caso, entre las bases y los métodos para la valuación de los mismos y la empleada en los estados financieros básicos consolidados anuales:

a) De los activos

Los tipos de activos de la Institución se describen de manera general sobre las bases, métodos y supuestos utilizados para su valuación, conforme a lo siguiente:

Inversiones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el plazo promedio de las inversiones en instrumentos de deuda en sus diversas clasificaciones es el siguiente:

<u>Clasificación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Con fines de negociación	51 días	29 días
Disponibles para su venta	1.13 años	3.8 años

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el portafolio de inversiones se analiza como se muestra a continuación:

	<u>Importe</u>	<u>2019</u> <u>Deudores por</u> <u>intereses</u>	<u>Valuación</u> <u>de valores</u>	<u>Total</u>
<u>Títulos de deuda:</u>				
<u>Valores</u>				
<u>gubernamentales:</u>				
Para financiar la operación:				
Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES)	-	-	-	-

Banco de Comercio Exterior (BACMEXT)	155,128,127	54,985	-	155,183,112
	155,128,127	54,985	-	155,183,112
Disponibles para la venta:				
CETES	5,940,156	30,251	(4,213)	5,966,194
Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	242,780	983	3,330	247,093
Bonos de Protección al Ahorro (BPA)	-	-	-	-
SHF0001	-	-	-	-
BANOBRA	8,891,003	8,178,032	130,603	17,199,638
BACMEXT	1,451,519,885	11,893,394	675,088	1,464,088,367
UDIBONO	182,623,337	315,780	3,908,522	186,847,639
	1,649,217,161	20,418,440	4,713,330	1,674,348,931
	1,804,345,288	20,473,425	4,713,330	1,829,532,043
Valores empresas privadas:				
Para financiar la operación:				
Del sector financiero	869,000,000	21,368,155	-	890,368,155
Del sector no financiero	3,440,405	-	(3,440,405)	-
Disponibles para la venta:				
Del sector financiero	1,009,579,091	16,692,185	8,348,595	1,034,619,871
Del sector no financiero	356,936,957	4,841,301	490,024	362,268,282
	2,238,956,453	42,901,641	5,398,214	2,287,256,308
Títulos de capital:				
Valores de empresas de renta variable:				
Disponibles para su venta:				
Del sector financiero	41,558,548	-	(1,000,155)	40,558,393
Del sector no financiero	104,165,596	-	(5,053,213)	99,112,383
	145,724,144	-	(6,053,368)	139,670,776
Extranjeros:				
Disponibles para su venta:				
Gubernamentales	19,134,708	99,016	62,724	19,296,447
Del sector financiero	38,762,612	432,034	(148,355)	39,046,290
Del sector no financiero	22,750,225	58,004	9,820	22,818,049
	80,647,545	589,054	(75,811)	81,160,786

Reportos:

Disponibles para su venta:

Gubernamentales	539,999,721	109,219	-	540,108,940
Del sector financiero	-	-	-	-
Del sector no financiero	-	-	-	-
	<u>539,999,721</u>	<u>109,219</u>	<u>-</u>	<u>540,108,940</u>

	<u>Importe</u>	<u>2018 Deudores por intereses</u>	<u>Valuación de valores</u>	<u>Total</u>
Títulos de deuda:				
Valores gubernamentales:				
Para financiar la operación:				
Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES)	59,644,534	129,624	4,492,075	64,266,233
Banco de Comercio Exterior (BACMEXT)	239,129,082	226,693	-	239,355,775
	<u>298,773,616</u>	<u>356,317</u>	<u>4,492,075</u>	<u>303,622,008</u>
Disponibles para la venta:				
CETES	51,968,444	941,890	(172,493)	52,737,841
Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	417,237,544	1,386,890	(4,082,912)	414,541,522
Bonos de Protección al Ahorro (BPA)	144,295,840	3,321,436	117,434	147,734,710
SHF0001	-	-	-	-
NAFIN	-	-	-	-
BACMEXT	30,000,000	49,744	5,901	30,055,645
UDIBONO	1,082,304,585	2,192,664	7,012,963	1,091,510,212
	<u>1,725,806,413</u>	<u>7,892,624</u>	<u>2,880,893</u>	<u>1,736,579,930</u>
	<u>2,024,580,029</u>	<u>8,248,941</u>	<u>7,372,968</u>	<u>2,040,201,938</u>

Valores empresas
privadas:

Para financiar la operación:

Del sector financiero	489,060,110	5,768,140	-	494,828,250
Del sector no financiero	3,440,405	-	(3,440,405)	-

Disponibles para la venta:

Del sector financiero	697,171,976	8,031,191	3,106,828	708,309,994
Del sector no financiero	289,242,468	2,777,331	(1,268,920)	290,750,879
	<u>1,478,914,958</u>	<u>16,576,662</u>	<u>(1,602,497)</u>	<u>1,493,889,123</u>

Títulos de capital:

Valores de empresas de renta variable:

Disponibles para su venta:

Del sector financiero	49,788,035	-	(5,252,395)	44,535,640
Del sector no financiero	213,442,851	-	(37,962,826)	175,480,025
	<u>263,230,886</u>	-	<u>(43,215,221)</u>	<u>220,015,665</u>

Reportos:

Disponibles para su venta:

Del sector financiero	299,999,893	280,305	-	300,280,198
Del sector no financiero	179,999,926	124,767	-	180,124,693
	<u>479,999,819</u>	<u>405,072</u>	-	<u>480,404,891</u>

Disponibilidad

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las cuentas de disponibilidades se integran como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fondo de caja	\$ 952,630	\$ 952,630
Cuentas de Cheques en moneda nacional	106,616,558	36,761,532
Cuentas de Cheques en Dólares convertidos a moneda nacional	<u>29,276,757</u>	<u>12,315,779</u>
	<u>136,845,945</u>	<u>50,029,941</u>

Inmuebles, mobiliario y equipo

El mobiliario y equipo y los conceptos susceptibles de depreciación 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 se calcula 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.

Los inmuebles se registran inicialmente a su costo de adquisición y actualizan mediante avalúos practicados por peritos independientes. Existe la obligación de realizar avalúos anualmente. Durante los ejercicios 2019 y 2018 la Institución practicó avalúos sobre sus inmuebles, teniendo como resultado un incremento en el valor del mismo por \$7,710,916 y \$1,226,208, respectivamente. El cálculo de la depreciación se realiza con base en la vida útil remanente sobre el valor actualizado de las construcciones, determinada con el último avalúo practicado.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el rubro de inmuebles se integra como se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Terreno	\$ 81,513,368	\$ 81,933,368
Construcción	5,329,831	5,513,906
Instalaciones especiales	6,300,224	5,696,149
Subtotal	93,143,423	93,143,423
Valuación neta	47,055,393	39,344,476
Depreciación acumulada	<u>(19,946,906)</u>	<u>(17,391,015)</u>
Inmueble en construcción	<u>99,625,256</u>	<u>0</u>
Inmueble - Neto	<u>219,904,166</u>	<u>115,096,884</u>

Deudores por primas

Las primas pendientes de cobro representan los saldos de primas con una antigüedad menor al término convenido o 45 días de acuerdo con las disposiciones de la Comisión. Cuando se trata de las primas por cobrar a dependencias o entidades de la administración pública federal las cuales se reclasifican al rubro de “adeudos a cargo de dependencias o entidades de la administración pública federal”, si se encuentran respaldadas por una licitación pública nacional a cargo de dichas entidades, que hayan celebrado, para efectos de la licitación, un convenio con el ejecutivo federal que se encuentren apoyadas en el presupuesto de egresos de la federación para el ejercicio fiscal que corresponda.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el rubro de deudores por prima se integra cómo se muestra a continuación:

<u>Ramo</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>			
	<u>2019</u>	<u>%</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>
Vida:				
Individual	\$ -	0%	\$ -	0%
Grupo y colectivo	<u>36,105,954</u>	0.5%	<u>20,000</u>	0%
Accidentes y enfermedades	<u>1,800,580</u>	0%	<u>2,016,320</u>	0%
Diversos	108,774,896	1.5%	96,705,859	1.4%
Responsabilidad civil y riesgo profesional	38,622,506	0.5%	35,053,965	0.5%
Marítimo y transportes	75,189,774	1.0%	54,682,449	0.8%
Incendio	9,721,012	0.9%	66,707,803	1.0%
Terremoto	19,935,165	0.3%	16,806,590	0.2%
Huracán y otros riesgos hidrometeorológicos	34,379,389	0.5%	31,333,969	0.5%
Automóviles	<u>7,017,928,749</u>	94.8%	<u>6,540,749,032</u>	95.6%
Subtotal	<u>7,364,551,491</u>		<u>6,842,039,667</u>	
Total	<u>7,402,458,025</u>	100%	<u>6,844,075,987</u>	100%

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el rubro de adeudos a cargo de dependencias y entidades de la administración pública se integra como se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Daños:		
Daños	\$ -	\$ 12,848,408
Automóviles	<u>10,969,292</u>	<u>18,086,171</u>
Total	<u>10,969,292</u>	<u>30,934,579</u>

Reaseguro cedido

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

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

La Institución tiene una retención limitada, misma que se protege con un contrato de exceso de pérdida en la operación de daños.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos por cobrar y por pagar a reaseguradores se analizan como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por cobrar:		
HDI Global Network	\$ 261,264	\$ 2,646,858
Mapfre RE Compañía	980,276	-
Reaseguradora Patria S.A.	7,379,952	-
Scor Reinsurance Company	5,425,614	-
Lloyd’s	3,437,561	-
Everest Reinsurance Company	3,208,398	-
Aspen Insurance UK Limited	2,954,583	-
Catlin RE Switzerland	1,927,513	-
QBE Reinsurance Europe LTD	1,797,245	-
Transatlantic Reinsurance Company	1,228,847	-
HDI Global SE	803,028	1,661,667
Qatar Reinsurance Company Limited	1,424,232	1,039,561
R+V Versicherung AG	-	-
Lloyd’s Syndicate 2003	-	-
Otros reaseguradores	<u>505,423</u>	<u>1,274,551</u>
Total	<u>31,333,936</u>	<u>6,622,637</u>
Por pagar:		
HDI Gerling México SA	-	7,163,382
Hannover Rück SE	14,232,448	11,496,789
Endurance Worldwide Insurance Limited	2,392,429	-
MS Amlin AG	1,794,324	10,030,053
Reaseguradora Patria, S. A.	919,131	-
Everest Reinsurance Company	3,170,115	9,345,309
Scor Reinsurance Company	-	7,503,907
Transatlantic Reinsurance Company	1,627,639	5,569,071

Mapfre RE Compañía	1,990,125	4,998,956
Axis RE SE	-	3,261,357
Qatar Reinsurance Company	-	-
QBE Reinsurance Europe LTD	628,393	1,795,974
Catlin RE Switzerland LTD.	-	1,392,282
Otros reaseguradores	<u>10,243,453</u>	<u>12,427,905</u>
Total	<u>36,998,057</u>	<u>74,984,985</u>

Importe recuperable del reaseguro por riesgos en curso y por siniestros pendientes

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

La administración de la Institución determina la estimación de los importes recuperables por la participación de los reaseguradores en las reservas mencionadas en el párrafo anterior, considerando la diferencia temporal entre las recuperaciones de reaseguro y los pagos directos y la probabilidad de recuperación, así como a las pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte.

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

Otros Activos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los otros activos diversos se integra como sigue:

<u>Concepto</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otros:		
Pagos anticipados	\$ 114,375,326	\$ 142,144,030
Salvamentos	<u>464,771,209</u>	<u>324,580,043</u>
	579,146,535	466,724,073
Impuestos:		
Pagos efectuados a cuenta del ISR anual	190,014,041	226,862,794
ISR diferido	<u>494,222,196</u>	<u>510,052,384</u>
	<u>684,236,237</u>	<u>736,915,178</u>
	<u>1,263,382,772</u>	<u>1,203,639,251</u>

b) De las reservas técnicas

La Institución constituye y valúa las reservas técnicas establecidas en la Ley, de conformidad con las disposiciones de carácter general emitidas por la Comisión en el Título 5 de la CUSF y en el artículo 216 de la LISF, en relación con todas las obligaciones de seguro que la Institución ha asumido frente a los asegurados y beneficiarios de contratos de seguro y reaseguro, los gastos de administración, así como los gastos de adquisición que, en su caso, asume con relación a los mismos.

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

Tratándose de las reservas técnicas relativas a los seguros de riesgos catastróficos y otras reservas que conforme a la Ley determine la Comisión, los métodos actuariales de constitución y valuación empleados por la Institución, fueron determinados por la Comisión mediante disposiciones de carácter general. Las siguientes reservas son las que la Institución ha constituido al 31 de diciembre de 2019:

Reserva de riesgos en curso

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

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

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

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

Seguros multianuales

En el caso de pólizas multianuales, la reserva de riesgos en curso es la mejor estimación de las obligaciones futuras del año de vigencia de que se trata, más las primas de tarifa correspondientes a las anualidades futuras acumuladas con el rendimiento correspondiente a dichas anualidades, durante el tiempo que lleva vigente la póliza, más el margen de riesgo. A las primas correspondientes a las anualidades futuras se les deberá restar el costo de adquisición que, en su caso, para efectos contables, se deba registrar al momento de la emisión en forma separada de la reserva.

Seguros para riesgos catastróficos

La Institución determina la reserva de riesgos en curso de la cobertura de terremoto, huracán y otros riesgos hidrometeorológicos, con la parte no devengada de la prima de riesgo anual, considerando las bases técnicas establecidas en la Circular Única de Seguros y Fianzas. En el caso de pólizas que amparan riesgos que por sus características no pueden ser valuados con las bases técnicas que se indican, principalmente reaseguro tomado en el extranjero o bienes cubiertos ubicados en el extranjero, la reserva de riesgos en curso se calcula como la parte no devengada de la prima de riesgo retenida, calculada dicha

prima de riesgo, como el 35% de las primas emitidas de cada una de las pólizas en vigor al momento de la valuación.

Margen de riesgo

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

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

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

Reserva para obligaciones pendientes de cumplir

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

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

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

Esta reserva se integra con los siguientes componentes:

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

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

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

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

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

Son las obligaciones originadas por siniestros que habiendo ocurrido a la fecha de valuación aún no han sido reportados o no han sido completamente reportados, así como sus gastos de ajuste, salvamentos y recuperaciones. La reserva al momento de la valuación se determina como la mejor estimación de las obligaciones futuras, traídas a valor presente utilizando tasas de descuento correspondientes a la curva de tasas de interés libres de riesgo de mercado para cada moneda o unidad monetaria, más el margen de riesgo calculado de acuerdo con las disposiciones en vigor. En caso de operaciones de reaseguro cedido, simultáneamente se registra la recuperación correspondiente.

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

Margen de riesgo

Se calcula determinando el costo neto de capital correspondiente a los FOPA requeridos para respaldar el RCS, necesario para hacer frente a las obligaciones de seguro y reaseguro de la Institución, durante su período de vigencia. Para efectos de la valuación de las reserva de obligaciones pendientes de cumplir, se utiliza el RCS correspondiente del cierre del mes inmediato anterior a la fecha de valuación.

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

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

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

Reserva de riesgos catastróficos

Cobertura de terremoto y/o erupción volcánica

Esta reserva tiene la finalidad de cubrir el valor de la pérdida máxima probable derivada de la ocurrencia de siniestros de naturaleza catastrófica de las obligaciones contraídas por la Institución por los seguros de terremoto de los riesgos retenidos, es acumulativa y solo podrá afectarse en caso de siniestros y bajo ciertas situaciones contempladas en la regulación en vigor, previa autorización de la Comisión.

El incremento a dicha reserva se realiza con la constitución de la reserva de riesgos en curso de retención del ramo de terremoto y por la capitalización de los productos financieros. El saldo de esta reserva tendrá un límite máximo, determinado mediante el procedimiento técnico establecido en las reglas emitidas por la Comisión.

Cobertura de huracán y otros riesgos hidrometeorológicos

Esta reserva tiene la finalidad de cubrir el valor de la pérdida máxima probable derivada de la ocurrencia de siniestros de naturaleza catastrófica de las obligaciones contraídas por la Institución por los seguros de huracán y otros riesgos hidrometeorológicos, es acumulativa y solo podrá afectarse en caso de siniestros y bajo ciertas situaciones contempladas en la regulación en vigor, previa autorización de la Comisión.

El incremento a dicha reserva se realiza con la constitución de la reserva de riesgos en curso de retención del ramo de huracán y otros riesgos hidrometeorológicos y por la capitalización de los productos financieros. El saldo de esta reserva tendrá un límite máximo, determinado mediante el procedimiento técnico establecido en las reglas emitidas por la Comisión.

1. De los importes de las reservas técnicas

Las reservas técnicas correspondientes a los ejercicios 2019 y 2018 reportaron los siguientes saldos:

Descripción	2019	Movimientos	2018	Movimientos	2017
De riesgos en curso:					
Vida	\$ 2,799,026	\$ 2,799,026	\$ -	\$(4,700,204)	\$ 4,700,204
Accidentes y enfermedades	15,174,372	-1,277,953	16,452,325	945,954	15,506,370
Daños	<u>6,313,529,377</u>	<u>669,194,353</u>	<u>5,644,335,024</u>	<u>1,396,332,673</u>	<u>4,248,002,351</u>
	<u>6,331,502,775</u>	<u>670,715,426</u>	<u>5,660,787,349</u>	<u>1,392,578,423</u>	<u>4,268,208,925</u>
Para obligaciones pendientes de cumplir:					
Pólizas vencidas y siniestros ocurridos pendientes de pago	1,590,742,952	248,104,291	1,342,638,661	374,538,303	968,100,358
Por siniestros ocurridos y no reportados y gastos de ajuste asignado a los siniestros	378,537,389	202,359,497	176,177,892	116,856,843	59,321,049
Por dividendos sobre pólizas	-	-4,637	4,637	-	4,637
Por primas en depósito	<u>141,281,391</u>	<u>1,377,326</u>	<u>139,904,065</u>	<u>14,665,640</u>	<u>125,238,426</u>
	<u>2,110,561,731</u>	<u>451,836,476</u>	<u>1,658,725,255</u>	<u>506,060,786</u>	<u>1,152,664,470</u>
De contingencia					
De riesgos catastróficos	<u>436,446,319</u>	<u>101,489,368</u>	<u>334,956,951</u>	<u>73,570,116</u>	<u>261,386,835</u>
Total	<u>8,878,510,825</u>	<u>1,224,041,270</u>	<u>7,654,469,555</u>	<u>1,972,209,325</u>	<u>5,682,260,230</u>

2. De la determinación de las reservas técnicas

Reserva de riesgos en curso

La metodología utilizada simula la siniestralidad que se espera para cada una de las pólizas vigentes, considerando la frecuencia observada (número de siniestros entre unidades expuestas, que puede interpretarse como la probabilidad de que una póliza tenga siniestro) en un periodo de cinco años y "siniestrando" (eligiendo aleatoriamente siniestros del historial de cinco años) para las pólizas vigentes. Éste proceso de simulación se realiza 10,000 veces y al promediar esos escenarios se obtiene la siniestralidad esperada.

Reserva de obligaciones pendientes de cumplir

Se utiliza el método conocido como "chain ladder" que parte de "triángulos", en los que se acomodan los montos de siniestros de acuerdo con su fecha de ocurrencia (en cada renglón) y su desarrollo, desde la fecha en que fue reportado hasta su liquidación (columnas). El método, a través de factores, permite completar el desarrollo de los siniestros. Adicionalmente se completa el triángulo eligiendo aleatoriamente siniestros del historial de cinco años, en 10,000 simulaciones, y obteniendo el promedio de esas simulaciones.

El margen de riesgo pondera las desviaciones del BEL de la reserva de riesgos en curso y las desviaciones del BEL de las obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos no reportados. Las desviaciones se obtienen como la diferencia que existe entre el promedio (BEL) y el percentil 99.5% de las 10,000 simulaciones que se realizan.

Reserva catastrófica

Para la determinación de esta reserva se utilizan modelos estándar que provee la Comisión. Estos modelos se alimentan con la cartera de la Institución.

3. De los cambios en el nivel

En 2019 la variación en las reservas respecto al ejercicio anterior, refleja el crecimiento de la cartera de automóviles y daños.

4. Del impacto del reaseguro

La determinación de las reserva se realiza antes de reaseguro (bruta), una vez estimada se descuentan las recuperaciones de reaseguro a las que previamente se afectó con un factor que representa la probabilidad de incumplimiento del reasegurador, dicha probabilidad depende de la calificación asignada a cada reasegurador por calificadoras especializadas.

5. De los grupos homogéneos de vida

La cartera de la Institución corresponde únicamente a seguros para acreditados de un financiamiento.

c) De otros pasivos

Provisiones

La Institución reconoce con base en estimaciones de la administración, provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes en las que la transferencia de activos o la prestación de servicios es virtualmente ineludible y surgen como consecuencia de eventos pasados, principalmente costos de adquisición y gastos de operación.

El rubro de acreedores diversos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se integra como se muestra a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Agentes:		
Comisiones por devengar (UDIS)	\$ 1,240,156,745	\$ 1,287,348,608
Congresos	<u>29,900,322</u>	<u>25,236,620</u>
	<u>1,270,057,067</u>	<u>1,312,585,228</u>
Diversos:		
Cheques emitidos no cobrados	42,506,893	38,664,057
Cuentas por pagar a proveedores	565,360,839	548,999,111
Depósitos recibidos	9,965,692	16,171,648
Acreedores por pólizas canceladas	67,909,145	62,891,231
Provisiones	45,418,608	25,661,460

Otros	<u>1,592,247</u>	<u>619,801</u>
	<u>732,753,424</u>	<u>693,007,308</u>
Totales	<u>2,002,810,491</u>	<u>2,005,592,536</u>

VI. Gestión de capital

Al 31 de diciembre de 2019 la Institución proporciona las siguientes descripciones de la gestión de capital y la interacción con la función de administración de riesgos, que refiere información sobre el horizonte de planeación utilizado y los métodos de gestión del capital empleados.

a) De los fondos propios admisibles (FOPA)

1. La información sobre la estructura, importe, determinación y clasificación de los FOPA, se muestra en la tabla C1 de la sección cuantitativa.
2. En apego a los criterios que señala la CUSF, la Institución mantiene invertidos sus FOPA de acuerdo a lo establecido en las reglas de inversión del Título 8 para efectos de cubrir el RCS y la cobertura de la base de inversiones.

Las políticas de Inversión de la Institución se establecen con el objeto de detectar posibles faltantes en las coberturas para evitar incumplimientos y aplicación de sanciones administrativas por parte de la Comisión; así mismo debe mantener una sana y óptima distribución de los recursos, cumpliendo con la normativa y teniendo un margen suficiente de sobrantes en las coberturas.

Las violaciones a los límites de las reglas de inversión son escaladas por el área de inversiones, y el resultado de la decisión de aprobación es tomada por la dirección de inversiones. En términos generales la Institución tiene establecidos los siguientes límites dentro de su política:

- a. Valores emitidos y/o respaldados por el gobierno federal hasta el 100% del total del portafolio de Inversiones con un mínimo del 50%.
- b. Valores emitidos por empresas productivas del estado, hasta el 20% del total del portafolio de inversiones con un límite del 5% del emisor, con apego a los lineamientos del comité de inversiones.
- c. Valores emitidos y/o respaldados por instituciones de crédito hasta el 25% del total del portafolio de inversiones con un límite del 5% por emisor.
- d. Instrumentos de deuda emitidos por empresas privadas diferentes a los puntos 2 y 3, hasta el 15% del total del portafolio de inversiones, con un límite del 1.5% del portafolio por emisor.

El portafolio de la Institución mantiene una sana mezcla entre los papeles a corto y largo plazo, la cual está definida en función de la naturaleza de los pasivos que la generaron. En el entendido que la liquidez del portafolio se define en función del análisis de las obligaciones de la política de administración de activos y pasivos.

Respecto a los fondos propios admisibles (FOPA) que cubran el RCS, la Institución está en apego a la clasificación de los tres niveles a que se refieren las disposiciones 7.1.6, 7.1.7, 7.1.8. Los siguientes FOPA que se incluyen en el nivel 1 de la disposición 7.1.6, no pueden estar respaldados por los siguientes activos:

- a. El importe neto de los siguientes gastos: a) gastos de establecimiento y organización; b) gastos de instalación; c) gastos de emisión y colocación de obligaciones subordinadas, por amortizar; y d) otros conceptos por amortizar.
- b. Saldos a cargo de agentes e intermediarios.
- c. Documentos por cobrar.
- d. Deudores diversos.
- e. Créditos quirografarios incluidos en los créditos comerciales señalados en la fracción II de la disposición 8.14.1, y créditos quirografarios a que se refiere la fracción III de la disposición 8.14.1.
- f. Importes recuperables de reaseguro.
- g. Inmuebles.
- h. Sociedades inmobiliarias que sean propietarias o administradoras de bienes destinados a oficinas de las Instituciones.
- i. Mobiliario y equipo.
- j. Activos intangibles de duración definida y larga duración.

El nivel 2 de los FOPA considera lo siguiente:

- k. Los FOPA señalados anteriormente.
 - l. Adicionalmente los FOPA de nivel 2 sumados en su conjunto no pueden exceder el 50% de los fondos totales.
3. Los FOPA de la Institución no tienen restricción alguna sobre su disponibilidad.

b) De los requerimientos de capital

La Institución utiliza la fórmula general para el cálculo del RCS, y al 31 de diciembre de 2019 y 2018 tiene la siguiente clasificación sobre los FOPA:

Requerimiento de capital de solvencia

Fondos Propios Admisibles

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Nivel 1	\$1,587,454,128	\$1,295,968,078
Nivel 2	196,739,332	260,245,857
Nivel 3	-	-
Total	1,784,193,460	1,556,213,935
Requerimiento de Capital de Solvencia	524,730,951	587,424,796
Margen de Solvencia (Sobrante o faltante)	1,259,462,509	968,789,139

Al ejercicio 2019 los cambios en el nivel del RCS con respecto al ejercicio 2018, se presentó una disminución de \$62,693,845, debido a una menor exposición a los riesgos vigentes a la fecha en comparación con el ejercicio previo.

Capital mínimo pagado

Las instituciones de seguros deberán contar con un capital mínimo pagado por cada operación o ramo que les sea autorizado, el cual también es determinado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP).

Cobertura del capital mínimo pagado

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Capital pagado computable	\$1,786,366,617	\$1,549,396,494
Capital mínimo pagado	106,116,948	101,139,194
Sobrante o faltante	1,680,249,669	1,448,257,300

c) De las diferencias entre la fórmula general y los modelos internos utilizados

La Institución aplica la fórmula general, por lo cual no tiene diferencias respecto al cálculo de modelos internos.

d) De la insuficiencia de los fondos propios admisibles (FOPA) para cubrir el requerimiento de capital de solvencia (RCS)

La Institución no ha presentado insuficiencia en sus FOPA para cubrir el RCS.

VII. Modelo interno

La institución no cuenta con modelo interno aprobado por la Comisión para el cálculo del RCS.

VIII. Anexos de información cuantitativa

Las notas aclaratorias que se acompañan forman parte de este estado financiero.

Director General
Juan Ignacio González Gómez
Rúbrica

Director Ejecutivo de Finanzas
Armando Prieto Villarruel
Rúbrica

Director de Información Financiera
Laura Cecilia Saldaña Nieto
Rúbrica

Subdirector de Auditoría Interna
Brenda Liliana Martínez
Rúbrica

Subdirector de Contraloría
Maribel Ávila García
Rúbrica

Contador General
Martha Patricia García Gómez
Rúbrica

VIII. Anexos de Información Cuantitativa



FORMATOS RELATIVOS A LA INFORMACIÓN CUANTITATIVA DEL REPORTE SOBRE LA SOLVENCIA Y CONDICIÓN FINANCIERA (RSCF)

SECCIÓN A. PORTADA (cantidades en millones de pesos) Tabla A1

Información General					
Nombre de la Institución:	HDI SEGUROS, S.A. DE C.V.				
Tipo de Institución:	SEGUROS				
Clave de la Institución:	S0027				
Fecha de reporte:	31-12-19				
Grupo Financiero:	NO				
De capital mayoritariamente mexicano o Filial:	Filial				
Institución Financiera del Exterior (IFE):	HDI Assicurazioni S.P.A.				
Sociedad Relacionada (SR):	HDI International AG				
Fecha de autorización:	13 de Enero de 2012				
Operaciones y ramos autorizados	a. Vida b. Accidentes y enfermedades c. Daños				
Modelo interno	NO				
Fecha de autorización del modelo interno	N/A				
Requerimientos Estatutarios					
Requerimiento de Capital de Solvencia	524.73				
Fondos Propios Admisibles	1,784.19				
Sobrante / faltante	1,259.46				
Índice de cobertura	3.40				
Base de Inversión de reservas técnicas	8,878.51				
Inversiones afectas a reservas técnicas	10,359.82				
Sobrante / faltante	1,481.31				
Índice de cobertura	1.17				
Capital mínimo pagado	106.12				
Recursos susceptibles de cubrir el capital mínimo pagado	1,786.37				
Suficiencia / déficit	1,680.25				
Índice de cobertura	16.83				
Estado de Resultados					
	Vida	Daños	Accs y Enf	Fianzas	Total
Prima emitida	63.61	8,827.37	34.86	-	8,925.84
Prima cedida	-	316.29	0.59	-	316.88
Prima retenida	63.61	8,511.08	34.27	-	8,608.96
Inc. Reserva de Riesgos en Curso	2.80	643.85	1.30	-	645.35
Prima de retención devengada	60.82	7,867.23	35.56	-	7,963.61
Costo de adquisición	18.72	2,746.07	11.44	-	2,776.23
Costo neto de siniestralidad	5.86	5,161.38	60.52	-	5,227.76
Utilidad o pérdida técnica	36.23	40.23	36.39	-	40.39
Inc. otras Reservas Técnicas	-	103.67	-	-	103.67
Resultado de operaciones análogas y conexas	-	407.13	-	-	407.13
Utilidad o pérdida bruta	36.23	263.24	36.39	-	263.08
Gastos de operación netos	0.30	278.66	4.82	-	283.78
Resultado integral de financiamiento	-	445.78	1.71	-	447.49
Utilidad o pérdida de operación	35.93	430.36	39.50	-	426.79
Participación en el resultado de subsidiarias	-	0.06	-	-	0.06
Utilidad o pérdida antes de impuestos	35.93	430.42	39.50	-	426.85
Utilidad o pérdida del ejercicio	25.62	306.91	28.16	-	304.37
Balance General					
	Total				
Activo	14,906.22				
Inversiones	5,097.63				
Inversiones para obligaciones laborales al retiro	-				
Disponibilidad	136.37				
Deudores	7,683.18				
Reaseguradores y Reafianzadores	418.38				
Inversiones permanentes	0.58				
Otros activos	1,570.08				
Pasivo	13,099.18				
Reservas Técnicas	8,878.51				
Reserva para obligaciones laborales al retiro	-				
Acreedores	2,636.22				
Reaseguradores y Reafianzadores	39.20				
Otros pasivos	1,545.25				
Capital Contable	1,807.05				
Capital social pagado	429.81				
Reservas	335.20				
Superávit por valuación	18.66				
Inversiones permanentes	-				
Resultado ejercicios anteriores	719.00				
Resultado del ejercicio	304.38				
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-				

SECCIÓN B. REQUERIMIENTO DE CAPITAL DE SOLVENCIA (RCS)

(cantidades en millones de pesos)

Tabla B1



RCS por componente		Importe
I	Por Riesgos Técnicos y Financieros de Seguros	RC_{TyFS} 399.08
II	Para Riesgos Basados en la Pérdida Máxima Probable	RC_{PML} 0.00
III	Por los Riesgos Técnicos y Financieros de los Seguros de Pensiones	RC_{TyFP} 0.00
IV	Por los Riesgos Técnicos y Financieros de Fianzas	RC_{TyFF} 0.00
V	Por Otros Riesgos de Contraparte	RC_{OC} 1.87
VI	Por Riesgo Operativo	RC_{OP} 123.78
Total RCS		524.73
Desglose RC_{PML}		
II.A	Requerimientos	PML de Retención/RC 3,411.80
II.B	Deducciones	RRCAT+CXL 4,850.45
Desglose RC_{TyFP}		
III.A	Requerimientos	$RC_{SPT} + RC_{SPD} + RCA$ 0.00
III.B	Deducciones	RFI + RC 0.00
Desglose RC_{TyFF}		
IV.A	Requerimientos	$\sum RC_k + RCA$ 0.00
IV.B	Deducciones	RCF 0.00

SECCIÓN B. REQUERIMIENTO DE CAPITAL DE SOLVENCIA (RCS)

(cantidades en millones pesos)

Tabla B2



**Elementos de Cálculo del Requerimiento de Capital por
Riesgos Técnicos y Financieros de Seguros
(RC_{TyFS})
Riesgos Técnicos y Financieros de Fianzas
(RC_{TyFF})**

Se calculará como el valor en riesgo a un nivel de confianza del 99.5% (VaR al 99.5%) de la variable de pérdida en el valor de los Fondos Propios ajustados L :

L = LA + LP + LPML

Dónde:

LA: $-\Delta A = -A(1) + A(0)$

LP: $-\Delta P = P(1) - P(0)$

LPML = $-\Delta REAPML = -REAPML(1) + REAPML(0)$

Para las Instituciones de Pensiones y Fianzas corresponde al Requerimiento de Capital relativo a las pérdidas ocasionadas por el cambio en el valor de los activos, RCA.

L_A : Pérdidas en el valor de los activos sujetos al riesgo, que considera:

Clasificación de los Activos		A(0)	A(1) Var 0.5%	-A(1)+A(0)
Total Activos		3,942.82	3,859.07	83.74
a)	Instrumentos de deuda:	2,972.58	2,922.25	50.34
	1) Emitidos o respaldados por el Gobierno Federal	1,693.65	1,670.90	22.75
	2) Emitidos en el mercado mexicano de conformidad con la Ley del Mercado de Valores, o en mercados extranjeros que cumplan con lo establecido en la Disposición 8.2.2	1,278.94	1,239.53	39.41
b)	Instrumentos de renta variable	139.67	102.70	36.97
	1) Acciones	93.04	65.73	27.32
	i. Cotizadas en mercados nacionales	56.48	36.85	19.63
	ii. Cotizadas en mercados extranjeros, inscritas en el Sistema Internacional de Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores	36.56	25.43	11.14
	2) Fondos de inversión en instrumentos de deuda y fondos de inversión de renta variable	0.00	0.00	0.00
	3) Certificados bursátiles fiduciarios indizados o vehículos que confieren derechos sobre instrumentos de deuda, de renta variable o de mercancías	21.40	14.88	6.52
	i. Denominados en moneda nacional	0.00	0.00	0.00
	ii. Denominados en moneda extranjera	21.40	14.88	6.52
	4) Fondos de inversión de capitales, fondos de inversión de objeto limitado, fondos de capital privado o fideicomisos que tengan como propósito capitalizar empresas del país.	0.00	0.00	0.00
	5) Instrumentos estructurados	25.23	17.70	7.53
c)	Títulos estructurados	179.37	181.24	-1.87
	1) De capital protegido	179.37	181.24	-1.87
	2) De capital no protegido	0.00	0.00	0.00
d)	Operaciones de préstamos de valores	0.00	0.00	0.00
e)	Instrumentos no bursátiles	185.04	135.35	49.68
f)	Operaciones Financieras Derivadas	0.00	0.00	0.00
g)	Importes Recuperables procedentes de contratos de reaseguro y reafianzamiento	246.25	228.01	18.24
h)	Inmuebles urbanos de productos regulares	219.90	204.80	15.10
i)	Activos utilizados para el calce (Instituciones de Pensiones).	0.00	0.00	0.00

La información se genera a través del sistema que la Comisión proporcionará para el cálculo de la fórmula general.

* En el caso de Instituciones de Seguros de Pensiones, la variable activo a tiempo cero A(0) corresponde a la proyección de los instrumentos de calce al primer año, y la variable A(1) corresponde a la proyección de los instrumentos de calce al primer año añadiendo riesgo de contraparte.

SECCIÓN B. REQUERIMIENTO DE CAPITAL DE SOLVENCIA (RCS)

(cantidades en millones de pesos)

Tabla B3

**Elementos de Cálculo del Requerimiento de Capital por
Riesgos Técnicos y Financieros de Seguros
(RCTyFS)**



Se calculará como el valor en riesgo a un nivel de confianza del 99.5% (VaR al 99.5%) de la variable de pérdida en el valor de los fondos propios ajustados L :
 $L = LA + LP + LPML$

Dónde:

$LA = -\Delta A = -A(1) + A(0)$

$LP = \Delta P = P(1) - P(0)$

$LPML = -\Delta REAPML = -REAPML(1) + REAPML(0)$

L_p : Pérdidas generadas por el incremento en el valor de los pasivos, que considera:

Clasificación de los Pasivos	$P_{Ret}(0)$	$P_{Ret}(1)$ Var99.5%	$P_{Ret}(1)-$ $P_{Ret}(0)$	$P_{Brt}(0)$	$P_{Brt}(1)$ Var99.5%	$P_{Brt}(1)-$ $P_{Brt}(0)$	$IRR(0)$	$IRR(1)$ Var99.5%	$IRR(1)-$ $IRR(0)$
	Total de Seguros	2,763.72	3,150.54	386.82	2,815.48	3,483.76	668.27	51.77	558.23
a) Seguros de Vida	16.07	22.08	6.00	16.07	22.08	6.00	0.00	0.00	0.00
1) Corto Plazo	16.07	22.08	6.00	16.07	22.08	6.00	0.00	0.00	0.00
2) Largo Plazo									
b) Seguros de Daños	2,731.03	3,117.50	386.47	2,782.77	3,451.56	668.78	51.75	558.22	506.47
1) Automóviles	2,589.79	2,997.20	407.40	2,590.59	3,019.50	428.90	0.80	39.20	38.40
i. Automóviles Individual	2,150.99	2,543.02	392.03	2,151.67	2,551.86	400.19	0.68	26.11	25.43
ii. Automóviles Flotilla	438.81	526.84	88.04	438.92	544.28	105.36	0.12	29.11	28.99
Seguros de Daños sin Automóviles	141.23	179.77	38.54	192.18	675.39	483.21	50.95	542.44	491.49
2) Crédito	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3) Diversos	92.23	116.21	23.98	92.23	184.84	92.61	0.00	87.59	87.59
i. Diversos Misceláneos	29.31	43.88	14.57	29.31	53.30	23.98	0.00	14.65	14.65
ii. Diversos Técnicos	62.92	81.33	18.41	62.92	142.36	79.44	0.00	80.68	80.68
4) Incendio	8.05	39.35	31.31	58.99	468.08	409.09	50.95	441.99	391.05
5) Marítimo y Transporte	54.25	75.98	21.73	54.25	147.33	93.08	0.00	89.79	89.79
6) Responsabilidad Civil	-13.30	-4.45	8.85	-13.30	30.44	43.74	0.00	41.75	41.75
7) Caución	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
c) Seguros de accidentes y enfermedades:	16.62	18.60	1.98	16.63	19.08	2.44	0.02	1.58	1.57
1) Accidentes Personales	16.62	18.60	1.98	16.63	19.08	2.44	0.02	1.58	1.57
i. Accidentes Personales Individual	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ii. Accidentes Personales Colectivo	16.62	18.60	1.98	16.63	19.08	2.44	0.02	1.58	1.57
2) Gastos Médicos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
i. Gastos Médicos Individual	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ii. Gastos Médicos Colectivo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3) Salud	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
i. Salud Individual	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ii. Salud Colectivo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Seguros de Vida Flexibles									
Sin garantía de tasa ¹	$P(0)-A(0)$	$P(1)-A(1)$ Var99.5%	$\Delta P-\Delta A$	$P(0)$	$P(1)$ Var99.5%	$P(1)-P(0)$	$A(0)$	$A(1)$ Var99.5%	$A(1)-A(0)$
Con garantía de tasa ²	$A(0)-P(0)$	$A(1)-P(1)$ Var 0.5%	$\frac{\Delta A-\Delta P}{\Delta P} \times A(0)$	$P(0)$	$P(1)$ Var99.5%	$P(1)-P(0)$	$A(0)$	$A(1)$ Var 0.5%	$-A(1)+A(0)$
Seguros de Riesgos Catastróficos									
Seguros de Riesgos Catastróficos	RRCAT(0)	RRCAT(1) Var99.5%	RRCAT(1)- RRCAT(0)						
1) Agrícola y Animales	436.45	461.21	24.77						
2) Terremoto	0.00	0.00	0.00						
3) Huracán y Riesgos Hidrometeorológicos	217.93	229.28	11.35						
4) Crédito a la Vivienda	218.52	231.94	13.42						
5) Garantía Financiera	0.00	0.00	0.00						

1. La información corresponde a la proyección del fondo. Los activos y pasivos reportados en esta sección son ajenos a los presentados en B2 - Activos y la sección a) Seguros de vida de la presente hoja.

2. La información corresponde a la totalidad del riesgo. Los activos y pasivos reportados en esta sección forman parte de los presentados en B2 - Activos y la sección a) Seguros de vida de la presente hoja.

La información se genera a través del sistema que la Comisión proporcionará para el cálculo de la fórmula general.

SECCIÓN B. REQUERIMIENTO DE CAPITAL DE SOLVENCIA (RCS)

(cantidades en millones de pesos)

Tabla B4

**Elementos de Cálculo del Requerimiento de Capital por
Riesgos Técnicos y Financieros de Seguros
(RCTyFS)**



Se calculará como el valor en riesgo a un nivel de confianza del 99.5% (VaR 99.5%) de la variable de pérdida en el valor de los fondos propios ajustados L :

$$L = LA + LP + LPML$$

donde:

$$LA = -\Delta A = -A(1) + A(0)$$

$$LP = \Delta P = P(1) - P(0)$$

$$LPML = -\Delta REAPML = -REAPML(1) + REAPML(0)$$

LPML: Pérdidas ocasionadas por los incumplimientos de entidades reaseguradoras (contrapartes)

REAPML(0)	REAPML(1) VAR 0.5%	-REAPML(1)+REAPML(0)
8,487.86	8,481.75	6.12

La información se genera a través del sistema que la Comisión proporcionará para el cálculo de la fórmula general.

SECCIÓN B. REQUERIMIENTO DE CAPITAL DE SOLVENCIA (RCS)

(cantidades en millones de pesos)

Tabla B5

Conclusiones de la calificadoradora de valores sobre los
Riesgos Basados en la Pérdida Máxima Probable

Elementos del Requerimiento de Capital para Riesgos Basados en la Pérdida Máxima Probable (RCPML)

PML de Retención/RC*	Deducciones		RCPML
	Reserva de Riesgos Catastróficos	Coberturas XL efectivamente disponibles	
	(RRCAT)*	(CXL)*	PML - (RRCAT + CXL)*/RC**
I Agrícola y de Animales	0.00	0.00	0.00
II Terremoto	1,536.87	217.93	0.00
III Huracán y Riesgos Hidrometeorológicos	1,874.93	218.52	0.00
IV Crédito a la Vivienda	0.00	0.00	0.00
V Garantía Financiera	0.00	0.00	0.00
Total RCPML	0.00	0.00	0.00

* RC se reportará para el ramo Garantía Financiera

SECCIÓN B. REQUERIMIENTO DE CAPITAL DE SOLVENCIA (RCS)

(cantidades en millones de pesos)

Tabla B8**Elementos del Requerimiento de Capital por
Otros Riesgos de Contraparte
(RCO)****Operaciones que generan Otros Riesgos de Contraparte (ORC)**

Clasificación de los ORC	Monto Ponderado*
	\$
Tipo I	
a) Créditos a la vivienda	0.00
b) Créditos quirografarios	0.00
Tipo II	
a) Créditos comerciales	0.00
b) Depósitos y operaciones en instituciones de crédito, que correspondan a instrumentos no negociables	23.41
c) Operaciones de reporto y préstamo de valores	0.00
d) Operaciones de descuento y redescuento que se celebren con instituciones de crédito, organizaciones auxiliares del crédito y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas o no reguladas, así como con fondos de fomento económico constituidos por el Gobierno Federal en instituciones de crédito	0.00
Tipo III	
a) Depósitos y operaciones en instituciones de banca de desarrollo, que correspondan a instrumentos no negociables	0.00
Tipo IV	
a) La parte no garantizada de cualquier crédito, neto de provisiones específicas, que se encuentre en cartera vencida	0.00
Total Monto Ponderado	23.41
Factor	8.0%
Requerimiento de Capital por Otros Riesgos de Contraparte	1.87

*El monto ponderado considera el importe de la operación descontando el saldo de las reservas preventivas que correspondan, así como la aplicación del factor de riesgo de la contraparte en la operación, y en su caso, el factor de riesgo asociado a la garantía correspondiente.

SECCIÓN B. REQUERIMIENTO DE CAPITAL DE SOLVENCIA (RCS)

(cantidades en millones de pesos)

Tabla B9



**Elementos del Requerimiento de Capital por
Riesgo Operativo
(RCOP)**

$RC_{Op} = \min\{0.3 * (\max(RC_{TyFS} + RC_{PML}, 0.9RC_{TyFS}) + RC_{TyFP} + RC_{TyFF} + RC_{OC}), Op\}$ $RC_{Op} = \min\{0.3 * (RC_{TyFS} + RC_{PML} + RC_{TyFP} + RC_{TyFF} + RC_{OC}), Op\}$ $+ 0.25 * (Gastos_{V.ino} + 0.032 * Rva_{RC.in} + Gastos_{P.de})$ $+ 0.2 * (\max(RC_{TyFS} + RC_{PML}, 0.9RC_{TyFS}) + RC_{TyFP} + RC_{TyFF} + RC_{OC}) * I_{[calificación=0]}$		<table border="1"> <tr> <td>RCOP</td> <td align="center">123.78</td> </tr> </table>	RCOP	123.78
RCOP	123.78			
RC :	Suma de requerimientos de capital de Riesgos Técnicos y Financieros de Seguros, Pensiones y Fianzas, Riesgos Basados en la Pérdida Máxima Probable y Otros Riesgos de Contraparte	<table border="1"> <tr> <td></td> <td align="center">400.95</td> </tr> </table>		400.95
	400.95			
Op :	Requerimiento de capital por riesgo operativo de todos los productos de seguros distintos a los seguros de vida en los que el asegurado asume el riesgo de inversión y las fianzas	<table border="1"> <tr> <td></td> <td align="center">252.19</td> </tr> </table>		252.19
	252.19			
	$Op = \max (Op_{PrimasCp} ; Op_{reservasCp}) + Op_{reservasLp}$			
Op_{primasCp}	Op calculado con base en las primas emitidas devengadas de todos los productos de seguros de vida corto plazo, no vida y fianzas, excluyendo a los seguros de vida corto plazo en los que el asegurado asume el riesgo de inversión	<table border="1"> <tr> <td></td> <td align="center">251.18</td> </tr> </table>		251.18
	251.18			
Op_{reservasCp}	Op calculado con base en las reservas técnicas de todos los productos de seguros de vida corto plazo, no vida y fianzas distintos a los seguros de vida corto plazo en los que el asegurado asume el riesgo de inversión	<table border="1"> <tr> <td></td> <td align="center">252.19</td> </tr> </table>		252.19
	252.19			
Op_{reservasLp}	Op calculado con base en las reservas técnicas de todos los productos de la operación de vida no comprendidos dentro del Op_{reservasCp} anterior distintos a los seguros de vida en los que el asegurado asume el riesgo de inversión	<table border="1"> <tr> <td></td> <td align="center">0.00</td> </tr> </table>		0.00
	0.00			
	OP_{primasCp}	<table border="1"> <tr> <td>A : OP_{primasCp}</td> <td align="center">251.18</td> </tr> </table>	A : OP_{primasCp}	251.18
A : OP_{primasCp}	251.18			
	$Op_{primasCp} = 0.04 * (PDev_V - PDev_{V.inv}) + 0.03 * PDev_{NV} + \max(0, 0.04 * (PDev_V - 1.1 * pPDev_V - (PDev_{V.inv} - 1.1 * pPDev_{V.inv}))) + \max(0, 0.03 * (PDev_{NV} - 1.1 * pPDev_{NV}))$			
PDev_V	Primas emitidas devengadas de la Institución de Seguros para la operación de vida de los seguros de corto plazo, correspondientes a los últimos doce meses, sin deducir las primas cedidas en Reaseguro	<table border="1"> <tr> <td></td> <td align="center">29.95</td> </tr> </table>		29.95
	29.95			
PDev_{V.inv}	Primas emitidas devengadas de la Institución de Seguros para los seguros de vida de corto plazo en los que el asegurado asume el riesgo de inversión, correspondientes a los últimos doce meses, sin deducir las primas cedidas en Reaseguro	<table border="1"> <tr> <td></td> <td align="center">0.00</td> </tr> </table>		0.00
	0.00			
PDev_{NV}	Primas emitidas devengadas para los seguros de no vida y fianzas, correspondientes a los últimos doce meses, sin deducir las primas cedidas en Reaseguro	<table border="1"> <tr> <td></td> <td align="center">7,820.88</td> </tr> </table>		7,820.88
	7,820.88			
pPDev_V	Primas emitidas devengadas de la Institución de Seguros para la operación de vida de los seguros de corto plazo, correspondientes a los doce meses anteriores a las empleadas en PDev_V , sin deducir las primas cedidas en Reaseguro	<table border="1"> <tr> <td></td> <td align="center">28.47</td> </tr> </table>		28.47
	28.47			
pPDev_{V.inv}	Primas emitidas devengadas de la Institución de Seguros para los seguros de vida de corto plazo en los que el asegurado asume el riesgo de inversión, correspondientes a los doce meses anteriores a las empleadas en PDev_{V.inv} , sin deducir las primas cedidas en Reaseguro	<table border="1"> <tr> <td></td> <td align="center">0.00</td> </tr> </table>		0.00
	0.00			

$pPDev_{NV}$	Primas emitidas devengadas para los seguros de no vida y fianzas, correspondientes a los doce meses anteriores a las empleadas en $PDev_{NV}$, sin deducir las primas cedidas en Reaseguro	6,644.57
OpreservasCp		B: OpreservasCp
$Op_{reservasCp} = 0.0045 * \max(0, RT_{VCp} - RT_{VCp,inv}) + 0.03 * \max(0, RT_{NV})$		252.19
RT_{VCp}	Reservas técnicas y las demás obligaciones derivadas de los seguros con componentes de ahorro o inversión de la Institución de Seguros para la operación de vida de corto plazo.	5.79
$RT_{VCp,inv}$	Reservas técnicas y demás obligaciones derivadas de los seguros con componentes de ahorro o inversión de la Institución de Seguros para la operación de vida de corto plazo, donde el asegurado asume el riesgo de inversión.	0.00
RT_{NV}	Reservas técnicas de la Institución para los seguros de no vida y fianzas sin considerar la reserva de riesgos catastróficos ni la reserva	8,405.46
OpreservasLp		C: OpreservasLp
$Op_{reservasLp} = 0.0045 * \max(0, RT_{VLP} - RT_{VLP,inv})$		0.00
RT_{VLP}	Reservas técnicas y las demás obligaciones derivadas de los seguros con componentes de ahorro o inversión de la Institución de Seguros para la operación de vida distintas a las señaladas en RT_{VCp} .	0.00
$RT_{VLP,inv}$	Reservas técnicas y demás obligaciones derivadas de los seguros con componentes de ahorro o inversión de la Institución de Seguros para la operación de vida distintas a las señaladas en $RT_{VCp,inv}$, donde el asegurado asume el riesgo de inversión.	0.00
GastosV,inv		GastosV,inv
$Gastos_{V,inv}$	Monto anual de gastos incurridos por la Institución de Seguros correspondientes a los seguros de vida en los que el asegurado asume el riesgo de inversión.	0.00
GastosFdc		GastosFdc
$Gastos_{Fdc}$	Monto anual de gastos incurridos por la Institución derivados de fondos administrados en términos de lo previsto en las fracciones I, XXI, XXII y XXIII del artículo 118 de la LISF, y de las fracciones I y XVII del artículo 144 de la LISF, que se encuentren registrados en cuentas de orden	0.00
RvaCat		RvaCat
Rva_{Cat}	Monto de las reservas de riesgos catastróficos y de contingencia	436.45
I(calificación=∅)		I(calificación=∅)
$I_{(calificación=∅)}$	Función indicadora que toma el valor de uno si la Institución no cuenta con la calificación de calidad crediticia en términos del artículo 307 de la LISF, y toma el valor cero en cualquier otro caso.	0.00

SECCIÓN C. FONDOS PROPIOS Y CAPITAL

(cantidades en millones de pesos)

Tabla C1

Activo Total	14,906.22
Pasivo Total	13,099.17
Fondos Propios	1,807.04 (Activo - Pasivo)
Menos:	
Acciones propias que posea directamente la Institución	
Reserva para la adquisición de acciones propias	
Impuestos diferidos	- 9.24
El faltante que, en su caso, presente en la cobertura de su Base de Inversión.	-
Fondos Propios Admisibles	1,816.28 (total)
Clasificación de los Fondos Propios Admisibles	
Nivel 1	Monto
I. Capital social pagado sin derecho a retiro representado por acciones ordinarias de la Institución	-
II. Reservas de capital	236.77
III. Superávit por valuación que no respalda la Base de Inversión	27.90
IV. Resultado del ejercicio y de ejercicios anteriores	1,353.14
Total Nivel 1	1,617.80 (suma)
Nivel 2	Monto
I. Los Fondos Propios Admisibles señalados en la Disposición 7.1.6 que no se encuentren respaldados con activos en términos de lo previsto en la Disposición 7.1.7;	103.19
II. Capital Social Pagado Con Derecho A Retiro, Representado Por Acciones Ordinarias;	
III. Capital Social Pagado Representado Por Acciones Preferentes;	
IV. Aportaciones Para Futuros Aumentos de Capital	95.28
V. Obligaciones subordinadas de conversión obligatoria en acciones, en términos de lo previsto por los artículos 118, fracción XIX, y 144, fracción XVI, de la LISF emitan las Instituciones	
Total Nivel 2	198.47 (suma)
Nivel 3	Monto
Fondos propios Admisibles, que en cumplimiento a la Disposición 7.1.4, no se ubican en niveles anteriores.	-
Total Nivel 3	- (suma)
Total Fondos Propios	1,816.28 (total)

SECCIÓN D. INFORMACIÓN FINANCIERA

(cantidades en millones de pesos)

Tabla D1



Balance General

Activo

	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018	Variación %
Inversiones	5,097.63	4,349.61	17.20%
Inversiones en Valores y Operaciones con Productos Derivados	4,337.62	3,754.11	15.54%
Valores	4,337.62	3,754.11	15.54%
gubernamental	1,829.53	2,040.20	-10.33%
Empresas Privadas. Tasa Conocida	2,287.26	1,493.89	53.11%
Empresas Privadas. Renta Variable	139.67	220.02	-36.52%
Extranjeros	81.16	0.00	0.00%
Dividendos por Cobrar sobre Títulos de Capital	0.00	0.00	0.00%
Deterioro de Valores (-)	0.00	0.00	0.00%
Inversiones en Valores dados en Préstamo	0.00	0.00	0.00%
Valores Restringidos	0.00	0.00	0.00%
Operaciones con Productos Derivados	0.00	0.00	0.00%
Deudor por reporte	540.11	480.40	0.00%
Cartera de Crédito (Neto)	0.00	0.00	-100.00%
Inmobiliarias	219.90	115.10	91.06%
Inversiones para obligaciones laborales al retiro	0.00	0.00	0.00%
Disponibilidades	136.37	49.65	174.67%
Deudores	7,683.18	7,095.52	8.28%
Reaseguradores y Reafianzadores	418.38	342.60	22.12%
Inversiones permanentes.	0.58	0.51	12.79%
Otros activos netos	1,570.08	1,500.21	4.66%

Total Activo**14,906.22****13,338.10**

Pasivo

	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018	Variación %
Reservas Técnicas	8,878.51	7,654.47	15.99%
Reserva de Riesgos en Curso	6,331.50	5,660.79	11.85%
Reserva de Obligaciones Pendientes de Cumplir	2,110.56	1,658.73	27.24%
Reserva de Contingencia	0.00	0.00	0.00%
Reservas para Seguros Especializados	0.00	0.00	0.00%
Reservas de Riesgos Catastróficos	436.45	334.96	30.30%
Reservas para Obligaciones Laborales	0.00	0.00	0.00%
Acreeedores	2,636.22	2,549.43	3.40%
Reaseguradores y Reafianzadores	39.20	83.36	-52.98%
Operaciones con Productos Derivados. Valor razonable (parte pasiva) al momento de la adquisición	0.00	0.00	0.00%
Financiamientos obtenidos	0.00	0.00	0.00%
Otros pasivos	1,545.25	1,482.62	4.22%

Total Pasivo**13,099.17****11,769.87**

Capital Contable

	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018	Variación %
Capital Contribuido	429.81	429.81	0.00%
Capital o fondo social pagado	429.81	429.81	0.00%
Obligaciones Subordinadas de Conversión Obligatoria a Capital	0.00	0.00	0.00%
Capital Ganado	1,377.24	1,138.42	20.98%
Reservas	335.20	309.51	8.30%
Superávit por valuación	18.66	-30.78	-160.63%
Inversiones permanentes	0.00	0.00	0.00%
Resultados o remanentes de ejercicios anteriores	719.00	602.79	19.28%
Resultado o remanente del ejercicio	304.38	256.90	18.48%
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0.00	0.00	0.00%
Participación Controladora	0.00	0.00	0.00%
Participación No Controladora	0.00	0.00	0.00%

Total Capital Contable**1,807.04****1,568.23**

SECCIÓN D. INFORMACIÓN FINANCIERA
(cantidades en millones de pesos)
Tabla D2



Estado de Resultados 2019

VIDA	Individual	Grupo	Pensiones derivadas de las leyes de seguridad social	Total
Primas				
Emitida	-	63.61	-	63.61
Cedida	-	-	-	-
Retenida	-	63.61	-	63.61
Incremento a la Reserva de Riesgos en Curso	-	2.80	-	2.80
Prima de retención devengada	-	60.82	-	60.82
Costo neto de adquisición				
Comisiones a agentes	-	6.36	-	6.36
Compensaciones adicionales a agentes	-	12.38	-	12.38
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento tomados	-	-	-	-
(-) Comisiones por Reaseguro cedido	-	-	-	-
Cobertura de exceso de pérdida	-	-	-	-
Otros	-	0.02	-	0.02
Total costo neto de adquisición	-	18.72	-	18.72
Siniestros / reclamaciones				
Bruto	0.06	5.80	-	5.86
Recuperaciones	-	-	-	-
Neto	0.06	5.80	-	5.86
Utilidad o pérdida técnica	-	36.29	-	36.23

SECCIÓN D. INFORMACIÓN FINANCIERA
(cantidades en millones de pesos)
Tabla D3



Estado de Resultados 2019

ACCIDENTES Y ENFERMEDADES	Accidentes Personales	Gastos Médicos	Salud	Total
Primas				
Emitida	34.86	-	-	34.86
Cedida	0.59	-	-	0.59
Retenida	34.27	-	-	34.27
Incremento a la Reserva de Riesgos en Curso	-	1.30	-	-
Prima de retención devengada	35.56	-	-	35.56
Costo neto de adquisición				
Comisiones a agentes	6.92	-	-	6.92
Compensaciones adicionales a agentes	1.39	-	-	1.39
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento tomado	-	-	-	-
(-) Comisiones por Reaseguro cedido	-	0.28	-	0.28
Cobertura de exceso de pérdida	0.45	-	-	0.45
Otros	2.95	-	-	2.95
Total costo neto de adquisición	11.44	-	-	11.44
Siniestros / reclamaciones				
Bruto	24.88	35.64	-	60.52
Recuperaciones	-	-	-	-
Neto	24.88	35.64	-	60.52
Utilidad o pérdida técnica	-	0.75	-	36.39

SECCIÓN D. INFORMACIÓN FINANCIERA

(cantidades en millones de pesos)

Tabla D4



Estado de Resultados 2019

DAÑOS	Respons. Civil y Rgos. Profes.	Marítimo y Transportes	Incendio	Agrícola y de Animales	Automóviles	Crédito	Caución	Crédito a la Vivienda	Garantía Financiera	Riesgos catastróficos	Diversos	Total
Primas	185.90	319.05	84.97	-	7,465.77	-	-	-	-	94.12	361.26	8,511.08
Emitida	186.07	319.35	241.11	-	7,483.71	-	-	-	-	235.44	361.69	8,827.37
Cedida	0.17	0.30	156.14	-	17.94	-	-	-	-	141.32	0.42	316.29
Retenida	185.90	319.05	84.97	-	7,465.77	-	-	-	-	94.12	361.26	8,511.08
Incremento a la Reserva de Riesgos en Curso	- 27.60	70.84	- 13.87	-	580.62	-	-	-	-	14.14	19.72	643.85
Prima de retención devengada	213.50	248.21	98.84	-	6,885.15	-	-	-	-	79.98	341.55	7,867.23
Costo neto de adquisición												
Comisiones a agentes	41.85	45.60	52.98	-	533.80	-	-	-	-	18.70	48.99	741.93
Compensaciones adicionales a agentes	18.03	23.64	31.32	-	474.99	-	-	-	-	4.08	41.96	594.02
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento total	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Comisiones por Reaseguro cedido	- 0.04	- 0.06	- 67.85	-	- 3.00	-	-	-	-	- 17.66	- 0.05	- 88.66
Cobertura de exceso de pérdida	7.92	8.94	10.13	-	8.75	-	-	-	-	11.33	30.20	77.26
Otros	12.79	15.87	8.60	-	1,353.72	-	-	-	-	6.43	24.12	1,421.53
Total costo neto de adquisición	80.56	93.99	35.17	-	2,368.26	-	-	-	-	22.88	145.22	2,746.07
Siniestros / reclamaciones												
Bruto	69.20	113.63	70.83	-	4,830.34	-	-	-	-	9.21	145.34	5,238.55
Recuperaciones	- 24.11	- 6.13	- 35.73	-	- 1.84	-	-	-	-	- 2.20	- 15.24	- 77.17
Neto	45.09	107.50	35.10	-	4,832.18	-	-	-	-	11.41	130.11	5,161.38
Utilidad o pérdida técnica	87.86	46.72	28.57	-	315.29	-	-	-	-	45.70	66.22	- 40.23

SECCIÓN E. PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN
(cantidades en millones de pesos)
Tabla E1



	Valor contable				Valor de mercado			
	Ejercicio actual (2019)		Ejercicio anterior (2018)		Ejercicio actual (2019)		Ejercicio anterior (2018)	
	Monto	% con relación al total	Monto	% con relación al total	Monto	% con relación al total	Monto	% con relación al total
Moneda Nacional								
Valores gubernamentales	1,470.30	30%	645.07	15%	1,470.30	30%	645.07	15%
Valores de Empresas privadas. Tasa conocida	2,225.55	46%	1,444.20	34%	2,225.55	46%	1,444.20	34%
Valores de Empresas privadas. Tasa renta variable	139.67	3%	220.02	5%	139.67	3%	220.02	5%
Valores extranjeros	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Inversiones en valores dados en préstamo	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Reportos	540.11	11%	480.40	11%	540.11	11%	480.40	11%
Operaciones Financieras Derivadas	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Moneda Extranjera								
Valores gubernamentales	155.18	3%	239.36	6%	155.18	3%	239.36	6%
Valores de Empresas privadas. Tasa conocida	-	0%	1.01	0%	-	0%	1.01	0%
Valores de Empresas privadas. Tasa renta variable	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Valores extranjeros	81.16	2%	-	0%	81.16	2%	-	0%
Inversiones en valores dados en préstamo	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Reportos	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Operaciones Financieras Derivadas	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Moneda Indizada								
Valores gubernamentales	204.05	4%	1,155.78	27%	204.05	4%	1,155.78	27%
Valores de Empresas privadas. Tasa conocida	61.71	1%	48.69	1%	61.71	1%	48.69	1%
Valores de Empresas privadas. Tasa renta variable	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Valores extranjeros	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Inversiones en valores dados en préstamo	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Reportos	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Operaciones Financieras Derivadas	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
TOTAL	4,877.73	100%	4,234.51	100%	4,877.73	100%	4,234.51	100%

Para las Operaciones Financieras Derivadas los importes corresponden a las primas pagadas de títulos opcionales y/o warrants y contratos de opción, y aportaciones de futuros.

SECCIÓN E. PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN
(cantidades en millones de pesos)



Tabla E2
Desglose de Inversiones en Valores que representen más del 3% del total del portafolio de inversiones

Tipo	Emisor	Serie	Tipo de valor	Categoría	Fecha de adquisición	Fecha de vencimiento	Valor nominal	Títulos	Costo de adquisición	Valor de mercado	Premio	Calificación	Contraparte
Valores gubernamentales	BACMEXT	19524	I	DISPONIBLE PARA SU VENTA	05/12/2019	02/01/2020	1	402,339,556	400.00	0.99	7.29	NA	BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR SNC
	BACMEXT	20013	I	DISPONIBLE PARA SU VENTA	11/12/2019	08/01/2020	1	502,908,890	500.00	0.99	7.3199	NA	BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR SNC
	BACMEXT	20015	I	DISPONIBLE PARA SU VENTA	13/12/2019	10/01/2020	1	201,163,556	200.00	0.99	7.3265	NA	BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR SNC
	BACMEXT	20031	I	DISPONIBLE PARA SU VENTA	23/12/2019	20/01/2020	1	201,143,332	200.00	0.99	7.3668	NA	BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR SNC
Valores de Empresas privadas. Tasa conocida													
Valores de Empresas privadas. Tasa renta variable													
Valores extranjeros													
Inversiones en valores dados en préstamo													
Reportos													

TOTAL

1,300.00 **3.98**

Categoría: Se deberá señalar la categoría en que fueron clasificados los instrumentos financieros para su valuación:
 Fines de negociación
 Disponibles para su venta
 Conservados a vencimiento

Contraparte: Se deberá indicar el nombre de la institución que actúa como contraparte de las inversiones que correspondan.

Nota: No se tienen emisores que de forma individual superen o sean igual al 3% del total del portafolio de inversión.

SECCIÓN E. PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN

(cantidades en millones de pesos)

Tabla E4**Inversiones con partes relacionadas con las que existen vínculos patrimoniales o de responsabilidad**

Nombre completo del emisor	Emisor	Serie	Tipo de valor	Tipo de relación	Fecha de adquisición	Costo histórico	Valor de mercado	% del activo
Desarrollo de consultores profesionales de México, S.A. de C.V.	DESARR	UNICA	NB	Vínculo Patrimonial	31/08/2010	0.05	0.57	0.00%

Se registrarán las inversiones en entidades relacionadas de conformidad con lo establecido en el artículo 71 de la Ley de Instituciones de Seguros y Fianzas.

Subsidiaria

Asociada

Otras inversiones permanentes

SECCIÓN E. PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN

(cantidades en millones de pesos)

Tabla E5



Inversiones Inmobiliarias

Desglose de inmuebles que representen más del 5% del total de inversiones inmobiliarias

Descripción del Inmueble	Tipo de inmueble	Uso del inmueble	Fecha de adquisición	Valor de adquisición	Importe Último Avalúo	% con relación al total de Inmuebles	Importe Avalúo Anterior
Prolongación San Juan Bosco, León Gto .	Otro	Otros	30/04/2015	181.17	81.51	96%	81.51

Número de inmuebles que representan menos del 5% del total de inversiones inmobiliarias:

2

- Tipo de Inmueble:
- Edificio
 - Casa
 - Local
 - Otro
- Uso del Inmueble:
- Destinado a oficinas de uso propio
 - Destinado a oficinas con rentas imputadas
 - De productos regulares
 - Otros

SECCIÓN E. PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN

(cantidades en millones de pesos)

Tabla E6



Desglose de la Cartera de Crédito

Créditos que representen el 5% o más del total de dicho rubro

Consecutivo de deudores	Clave de crédito	Tipo de crédito	Fecha en que se otorgó el crédito	Antigüedad en años	Monto original del préstamo	Saldo insoluto	Valor de la garantía	% con relación al total
0	NA	NA	NA	NA	0.00	0.00	0.00	100%

TOTAL

0.00 0.00

Clave de Crédito:

- CV: Crédito a la Vivienda
- CC: Crédito Comercial
- CQ: Crédito Quirografario

Tipo de Crédito:

- GH: Con garantía hipotecaria
- GF: Con garantía fiduciaria sobre bienes inmuebles
- GP: Con garantía prendaria de títulos o valores
- Q: Quirografario

SECCIÓN E. PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN
(cantidades en millones de pesos)
Tabla E7



Deudor por Prima

Operación/Ramo	Importe menor a 30 días			Importe mayor a 30 días			Total	% del activo
	Moneda nacional	Moneda extranjera	Moneda indizada	Moneda nacional	Moneda extranjera	Moneda indizada		
Vida	6.20	-	-	29.90	-	-	36.11	0.5%
Individual	-	-	-	-	-	-	-	0.0%
Grupo	6.20	-	-	29.90	-	-	36.11	0.5%
Pensiones derivadas de la seguridad social	-	-	-	-	-	-	-	0.0%
Accidentes y Enfermedades	1.79	-	-	0.01	-	-	1.80	0.0%
Accidentes Personales	1.79	-	-	0.01	-	-	1.80	0.0%
Gastos Médicos	-	-	-	-	-	-	-	0.0%
Salud	-	-	-	-	-	-	-	0.0%
Daños	6,616.46	99.13	-	641.38	7.59	-	7,364.55	99.5%
Responsabilidad civil y riesgos profesionales	23.41	12.57	-	1.67	0.98	-	38.62	0.5%
Marítimo y Transportes	52.58	18.01	-	3.75	0.85	-	75.19	1.0%
Incendio	47.69	15.40	-	3.40	3.24	-	69.72	0.9%
Agrícola y de Animales	-	-	-	-	-	-	-	0.0%
Automóviles	6,392.51	-	-	625.42	-	-	7,017.93	94.8%
Crédito	-	-	-	-	-	-	-	0.0%
Caución	-	-	-	-	-	-	-	0.0%
Crédito a la Vivienda	-	-	-	-	-	-	-	0.0%
Garantía Financiera	-	-	-	-	-	-	-	0.0%
Riesgos catastróficos	38.42	12.55	-	2.74	0.60	-	54.31	0.7%
Diversos	61.84	40.60	-	4.42	1.92	-	108.77	1.5%
Fianzas	-	-	-	-	-	-	-	0.0%
Fidelidad	-	-	-	-	-	-	-	0.0%
Judiciales	-	-	-	-	-	-	-	0.0%
Administrativas	-	-	-	-	-	-	-	0.0%
De crédito	-	-	-	-	-	-	-	0.0%
Total	6,624.45	99.13	-	671.29	7.59	-	7,402.46	100.0%

SECCIÓN F. RESERVAS TÉCNICAS
(cantidades en millones de pesos)
Tabla F1



Reserva de Riesgos en Curso

Concepto/Operación	Vida	Accidentes y enfermedades	Daños	Total
Monto de la Reserva de Riesgos en Curso	2.80	15.17	6,313.53	6,331.50
Mejor estimador	2.80	14.91	6,305.60	6,323.31
Margen de riesgo	0.00	0.26	7.93	8.19
Importes Recuperables de Reaseguro	0.00	0.02	149.52	149.54

SECCIÓN F. RESERVAS TÉCNICAS

(cantidades en millones de pesos)

Tabla F2**Reservas para Obligaciones Pendientes de Cumplir**

Reserva/Operación	Vida	Accidentes y enfermedades	Daños	Total
Por siniestros pendientes de pago de montos conocidos	- 0.00	8.88	1,581.86	1,590.74
Por siniestros ocurridos no reportados y de gastos de ajustes asignados al siniestro	3.08	35.92	339.53	378.54
Por reserva de dividendos	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros saldos de obligaciones pendientes de cumplir	0.02	0.10	141.15	141.28
Total	3.10	44.91	2,062.55	2,110.56
Importes recuperables de reaseguro	0.00	0.00	237.63	237.63

SECCIÓN F. RESERVAS TÉCNICAS

(cantidades en millones de pesos)

Tabla F3**Reservas de riesgos catastróficos**

Ramo o tipo de seguro	Importe	Límite de la reserva*
Seguros Agrícola y de animales	0.00	0.00
Seguros de Crédito	0.00	0.00
Seguros de Caución	0.00	0.00
Seguros de Crédito a la vivienda	0.00	0.00
Seguros de Garantía financiera	0.00	0.00
Seguros de Terremoto	217.93	1,383.18
Seguros de Huracán y otros riesgo hidrometeorológicos	218.52	1,690.02
Total	436.45	3,073.20

*Límite legal de la reserva de riesgos catastróficos

SECCION G. DESEMPEÑO Y RESULTADOS DE OPERACION
(cantidades en millones de pesos)
Tabla G1



Número de pólizas, asegurados o certificados, incisos o fiados en vigor, así como primas emitidas por operaciones y ramos

Ejercicio	Número de pólizas por operación y ramo	Certificados / Incisos / Asegurados / Fiados	Prima emitida
Vida			
2019	3	51,277	63.61
2018	1	25,610	4.27
2017	1	25,610	28.49
Individual			
2019	0	0	0.00
2018	0	0	0.00
2017	0	0	0.00
Grupo			
2019	3	51,277	63.61
2018	1	25,610	4.27
2017	1	25,610	28.49
Pensiones derivadas de las Leyes de Seguridad Social			
2019	0	0	0.00
2018	0	0	0.00
2017	0	0	0.00
Accidentes y Enfermedades			
2019	1,021	235,514	34.86
2018	1,139	266,027	38.42
2017	1,378	276,999	39.81
Accidentes Personales			
2019	1,021	235,514	34.86
2018	1,139	266,027	38.42
2017	1,378	276,999	39.81
Gastos Médicos			
2019	0	0	0.00
2018	0	0	0.00
2017	0	0	0.00
Salud			
2019	0	0	0.00
2018	0	0	0.00
2017	0	0	0.00
Daños			
2019	1,015,192	1,676,130	8,827.37
2018	889,598	1,434,077	8,719.47
2017	818,609	1,206,517	6,835.49
Responsabilidad Civil y Riesgos Profesionales			
2019	54,777	93,859	186.07
2018	48,467	55,226	158.94
2017	46,187	52,911	129.64
Incendio			
2019	27,762	141,520	241.11
2018	24,784	115,575	193.96
2017	23,792	80,799	147.99
Agrícola y de Animales			
2019	0	0	0.00
2018	0	0	0.00
2017	0	0	0.00
Automóviles			
2019	850,912	1,184,958	7,483.71
2018	746,208	1,039,015	7,673.88
2017	682,978	912,460	5,979.78
Marítimo y Transportes			
2019	4,143	4,257	319.35
2018	3,679	3,811	204.84
2017	3,383	3,478	174.60
Crédito			
2019	0	0	0.00
2018	0	0	0.00
2017	0	0	0.00
Caución			
2019	0	0	0.00
2018	0	0	0.00
2017	0	0	0.00
Crédito a la Vivienda			
2019	0	0	0.00
2018	0	0	0.00
2017	0	0	0.00
Garantía Financiera			
2019	0	0	0.00
2018	0	0	0.00
2017	0	0	0.00
Riesgos Catastróficos			
2019	36,094	128,543	235.44
2018	30,173	92,797	185.29
2017	28,508	58,724	156.45
Diversos			
2019	41,504	122,993	361.69
2018	36,287	127,653	302.55
2017	33,761	98,145	247.05
Fianzas			
2019	0	0	0.00
2018	0	0	0.00
2017	0	0	0.00
Fidelidad			
2019	0	0	0.00
2018	0	0	0.00
2017	0	0	0.00
Judiciales			
2019	0	0	0.00
2018	0	0	0.00
2017	0	0	0.00
Administrativas			
2019	0	0	0.00
2018	0	0	0.00
2017	0	0	0.00
De Crédito			
2019	0	0	0.00
2018	0	0	0.00
2017	0	0	0.00

Prima emitida con cifras históricas

SECCIÓN G. DESEMPEÑO Y RESULTADOS DE OPERACIÓN

Tabla G2



Costo medio de siniestralidad por operaciones y ramos

Operaciones/Ramos	2019	2018	2017
Vida	0.0964	0.4081	0.0974
Individual	-	-	-
Grupo	0.0954	0.5080	0.0524
Pensiones derivadas de las leyes de seguridad social			
Accidentes y Enfermedades	1.7016	1.1999	1.0162
Accidentes Personales	0.6995	0.6775	0.5454
Gastos Médicos	-	-	-
Salud			
Daños	0.6561	0.6048	0.6150
Responsabilidad Civil y Riesgos Profesionales	0.2112	0.3402	0.2442
Marítimo y Transportes	0.4331	0.5445	0.6799
Incendio	0.3551	0.1817	0.8229
Agrícola y de Animales			
Automóviles	0.7018	0.6289	0.6280
Crédito			
Caución			
Crédito a la Vivienda			
Garantía Financiera			
Riesgos Catastróficos	0.1426	0.1616	0.5623
Diversos	0.3809	0.4456	0.4378
Fianzas			
Fidelidad			
Judiciales			
Administrativas			
De crédito			
Operación Total	0.6565	0.6077	0.6141

El índice de costo medio de siniestralidad expresa el cociente del costo de siniestralidad retenida y la prima devengada retenida.

En el caso de los Seguros de Pensiones derivados de las leyes de seguridad social, el índice de costo medio de siniestralidad incluye el interés mínimo acreditable como parte de la prima devengada retenida.

SECCIÓN G. DESEMPEÑO Y RESULTADOS DE OPERACIÓN

Tabla G3



Costo medio de adquisición por operaciones y ramos

Operaciones/Ramos	2019	2018	2017
Vida	0.2943	3.0689	0.5392
Individual	0.0000	0.0000	0.0000
Grupo	0.2943	3.0689	0.5390
Pensiones derivadas de las leyes de seguridad social			
Accidentes y Enfermedades	0.3337	0.3264	0.3171
Accidentes Personales	0.3337	0.3264	0.3171
Gastos Médicos	0.0000	0.0000	0.0000
Salud			
Daños	0.3226	0.3313	0.3251
Responsabilidad Civil y Riesgos Profesionales	0.4333	0.4217	0.3895
Marítimo y Transportes	0.2946	0.3433	0.3424
Incendio	0.4139	0.3368	0.4337
Agrícola y de Animales			
Automóviles	0.3172	0.3273	0.3200
Crédito			
Caución			
Crédito a la Vivienda			
Garantía Financiera			
Riesgos Catastróficos	0.2431	0.3670	0.3189
Diversos	0.4020	0.3673	0.3840
Fianzas			
Fidelidad			
Judiciales			
Administrativas			
De crédito			
Operación Total	0.3225	0.3327	0.3260

El índice de costo medio de adquisición expresa el cociente del costo neto de adquisición y la prima retenida.

En el caso de los Seguros de Pensiones derivados de las leyes de seguridad social el índice de costo medio de adquisición incluye el costo del otorgamiento de beneficios adicionales.

SECCIÓN G. DESEMPEÑO Y RESULTADOS DE OPERACIÓN
Tabla G4



Costo medio de operación por operaciones y ramos

Operaciones/Ramos	2019	2018	2017
Vida	0.0047	0.0055	0.0020
Individual	0.0027	0.0000	0.0000
Grupo	0.0020	0.0055	0.0020
Pensiones derivadas de las leyes de seguridad social			
Accidentes y Enfermedades	0.1382	0.1339	0.1378
Accidentes Personales	0.1382	0.1339	0.1374
Gastos Médicos	0.0000	0.0000	0.0000
Salud			
Daños	0.0316	0.0272	0.0238
Responsabilidad Civil y Riesgos Profesionales	0.0943	0.0952	0.0891
Marítimo y Transportes	0.1006	0.1147	0.1061
Incendio	0.0263	0.0441	0.0459
Agrícola y de Animales			
Automóviles	0.0236	0.0195	0.0158
Crédito			
Caución			
Crédito a la Vivienda			
Garantía Financiera			
Riesgos Catastróficos	0.0263	0.0448	0.0423
Diversos	0.1110	0.1041	0.0980
Fianzas			
Fidelidad			
Judiciales			
Administrativas			
De crédito			
Operación Total	0.0318	0.0278	0.0243

El índice de costo medio de operación expresa el cociente de los gastos de operación netos y la prima directa.

SECCIÓN G. DESEMPEÑO Y RESULTADOS DE OPERACIÓN
Tabla G5



Índice combinado por operaciones y ramos

Operaciones/Ramos	2019	2018	2017
Vida	0.3954	3.4826	0.6386
Individual	0.0000	0.0000	0.0000
Grupo	0.3917	3.5825	0.5935
Pensiones derivadas de las leyes de seguridad social			
Accidentes y Enfermedades	2.1736	1.6602	1.4711
Accidentes Personales	1.1715	1.1378	0.9999
Gastos Médicos	0.0000	0.0000	0.0000
Salud			
Daños	1.0103	0.9632	0.9638
Responsabilidad Civil y Riesgos Profesionales	0.7388	0.8572	0.7228
Marítimo y Transportes	0.8283	1.0025	1.1284
Incendio	0.7953	0.5626	1.3025
Agrícola y de Animales			
Automóviles	1.0426	0.9757	0.9639
Crédito			
Caución			
Crédito a la Vivienda			
Garantía Financiera			
Riesgos Catastróficos	0.4120	0.5735	0.9235
Diversos	0.8939	0.9170	0.9198
Fianzas			
Fidelidad			
Judiciales			
Administrativas			
De crédito			
Operación Total	1.0108	0.9682	0.9644

El índice combinado expresa la suma de los índices de costos medios de siniestralidad, adquisición y operación.

SECCIÓN G. DESEMPEÑO Y RESULTADOS DE OPERACIÓN

(cantidades en millones de pesos)

Tabla G6



Resultado de la Operación de Vida

	Seguro directo	Reaseguro tomado	Reaseguro cedido	Neto
Primas				
Corto Plazo	63.61	-	-	63.61
Largo Plazo	-	-	-	-
Primas Totales	63.61	-	-	63.61
Siniestros				
Bruto	5.86	-	-	5.86
Recuperado	-	-	-	-
Neto	5.86	-	-	5.86
Costo neto de adquisición				
Comisiones a agentes	6.36	-	-	6.36
Compensaciones adicionales a agentes	12.38	-	-	12.38
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento tomado	-	-	-	-
(-) Comisiones por Reaseguro cedido	-	-	-	-
Cobertura de exceso de pérdida	-	-	-	-
Otros	- 0.02	-	-	- 0.02
Total costo neto de adquisición	18.72	-	-	18.72

SECCIÓN G. DESEMPEÑO Y RESULTADOS DE OPERACIÓN

(cantidades en millones de pesos)

Tabla G7



Información sobre Primas de Vida

	Prima emitida	Prima cedida	Prima retenida	Número de pólizas	Número de certificados
Primas de Primer Año					
Corto Plazo	24.23	0.00	24.23	1	25,610
Largo Plazo	0.00	0.00	0.00	0	0
Total	24.23	0.00	24.23	1	25,610
Primas de Renovación					
Corto Plazo	39.39	0.00	39.39	2	25,667
Largo Plazo	0.00	0.00	0.00	0	0
Total	39.39	0.00	39.39	2	25,667
Primas Totales	63.61	0.00	63.61	3	51,277

SECCIÓN G. DESEMPEÑO Y RESULTADOS DE OPERACIÓN

(cantidades en millones de pesos)

Tabla G8



Resultado de la Operación de Accidentes y Enfermedades

	Accidentes Personales	Gastos Médicos	Salud	Total
Primas				
Emitida	34.86	-	-	34.86
Cedida	0.59	-	-	0.59
Retenida	34.27	-	-	34.27
Siniestros / reclamaciones				
Bruto	24.88	35.64	-	60.52
Recuperaciones	-	-	-	-
Neto	24.88	35.64	-	60.52
Costo de adquisición				
Comisiones a agentes	6.92	-	-	6.92
Compensaciones adicionales a agentes	1.39	-	-	1.39
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento tomado	-	-	-	-
(-) Comisiones por Reaseguro cedido	- 0.28	-	-	- 0.28
Cobertura de exceso de pérdida	0.45	-	-	0.45
Otros	2.95	-	-	2.95
Total costo neto de adquisición	11.44	-	-	11.44
Incremento de la RRC				
Incremento mejor estimador bruto	- 1.29	-	-	- 1.29
Incremento mejor estimador de Importes Recuperables de Reaseguro	0.02	-	-	0.02
Incremento mejor estimador neto	- 1.27	-	-	- 1.27
Incremento margen de riesgo	- 0.03	-	-	- 0.03
Total incremento a la Reserva de Riesgos en Curso	- 1.30	-	-	- 1.30

SECCIÓN G. DESEMPEÑO Y RESULTADOS DE OPERACIÓN
(cantidades en millones de pesos)
Tabla G9



Resultado de la Operación de Daños

	Responsabilidad Civil y Riesgos Profesionales	Marítimo y Transportes	Incendio	Agrícola y de Animales	Automóviles	Crédito	Caución	Crédito a la Vivienda	Garantía Financiera	Riesgos Catastróficos	Diversos	Total
Primas												
Emitida	186.07	319.35	241.11	-	7,483.71	-	-	-	-	235.44	361.69	8,827.37
Cedida	0.17	0.30	156.14	-	17.94	-	-	-	-	141.32	0.42	316.29
Retenida	185.90	319.05	84.97	-	7,465.77	-	-	-	-	94.12	361.26	8,511.07
Siniestros / reclamaciones												
Bruto	69.20	113.63	70.83	-	4,830.34	-	-	-	-	9.21	145.34	5,238.55
Recuperaciones	24.11	6.13	35.73	-	1.84	-	-	-	-	2.20	15.24	77.17
Neto	45.09	107.50	35.10	-	4,832.18	-	-	-	-	11.41	130.10	5,161.38
Costo neto de adquisición												
Comisiones a agentes	41.85	45.60	52.98		533.80	-	-	-	-	18.70	48.99	741.92
Compensaciones adicionales a agentes	18.03	23.64	31.32		474.99	-	-	-	-	4.08	41.96	594.02
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento tomado	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Comisiones por Reaseguro cedido	0.04	0.06	67.85		3.00	-	-	-	-	17.66	0.05	88.66
Cobertura de exceso de pérdida	7.92	8.94	10.13		8.75	-	-	-	-	11.33	30.20	77.27
Otros	12.79	15.87	8.60		1,353.72	-	-	-	-	6.43	24.12	1,421.53
Total costo neto de adquisición	80.56	93.99	35.17		2,368.26	-	-	-	-	22.88	145.22	2,746.08
Incremento a la RRC												
Incremento mejor estimador bruto	- 26.68	70.57	- 11.75	-	583.73	-	-	-	-	8.64	21.56	646.07
Incremento mejor estimador de Importes Recuperables de Reas	-	-	3.83	-	0.01	-	-	-	-	5.50	-	9.34
Incremento mejor estimador neto	- 26.68	70.57	- 7.92	-	583.74	-	-	-	-	14.14	21.56	655.41
Incremento margen de riesgo	- 0.92	0.26	- 5.94	-	3.12	-	-	-	-	-	- 1.84	11.56
Total incremento a la Reserva de Riesgos en Curso	- 27.60	70.84	- 13.87	-	580.62	-	-	-	-	14.14	19.72	643.85

SECCIÓN G. DESEMPEÑO Y RESULTADOS DE OPERACIÓN

(cantidades en millones de pesos)

Tabla G13



Comisiones de Reaseguro, participación de utilidades de Reaseguro y cobertura de exceso de pérdida

Operaciones/Ejercicio	2017	2018	2019
Vida			-
Comisiones de Reaseguro	-	-	-
Participación de Utilidades de reaseguro	-	-	-
Costo XL	-	-	-
Accidentes y enfermedades			-
Comisiones de Reaseguro	0.31	0.01	0.28
Participación de Utilidades de reaseguro		-	-
Costo XL	0.45	0.45	0.45
Daños sin autos			-
Comisiones de Reaseguro	55.81	68.15	85.66
Participación de Utilidades de reaseguro		-	-
Costo XL	32.49	48.08	68.51
Autos			-
Comisiones de Reaseguro	2.10	2.15	3.00
Participación de Utilidades de reaseguro		-	-
Costo XL	7.81	7.75	8.75
Fianzas			-
Comisiones de Reaseguro	-	-	-
Participación de Utilidades de reaseguro	-	-	-
Costo XL	-	-	-

Notas:

- 1) % Comisiones de Reaseguro entre primas cedidas.
- 2) % Participación de utilidades de Reaseguro entre primas cedidas
- 3) % Cobertura de exceso de pérdida entre primas retenidas

SECCIÓN H. SINIESTROS
(cantidades en millones de pesos)
Tabla H1



Operaciones de Vida

Año	Prima emitida	Siniestros registrados brutos en cada periodo de desarrollo								Total Siniestros
		0	1	2	3	4	5	6	7 ó +	
2012	12.71	1.50	0.40	0.29	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2.19
2013	14.43	13.30	2.30	0.92	0.00	0.11	0.00	0.00		16.63
2014	25.55	2.73	0.62	1.28	0.18	0.00	0.00			4.81
2015	26.35	2.24	2.37	2.27	0.14	0.00				7.02
2016	26.03	1.28	1.03	1.47	0.44					4.22
2017	28.49	2.36	1.73	1.84						5.93
2018	4.27	0.58	2.85							3.43
2019	63.61	0.00								0.00

Año	Prima retenida	Siniestros registrados retenidos en cada periodo de desarrollo								Total Siniestros
		0	1	2	3	4	5	6	7 ó +	
2012	12.71	1.50	0.40	0.29	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2.19
2013	14.43	13.30	2.30	0.92	0.00	0.11	0.00	0.00		16.63
2014	25.55	2.73	0.62	1.28	0.18	0.00	0.00			4.81
2015	26.35	2.24	2.37	2.27	0.14	0.00				7.02
2016	26.03	1.28	1.03	1.47	0.44					4.22
2017	28.49	2.36	1.73	1.84						5.93
2018	4.27	0.58	2.85							3.43
2019	63.61	0.00								0.00

El número de años que se deberán considerar, está en función de la siniestralidad correspondiente a los tipos de seguros que opere cada institución.
Prima emitida en vigor

SECCIÓN H. SINIESTROS
(cantidades en millones de pesos)
Tabla H2



Accidentes y Enfermedades
Accidentes personales

Año	Prima emitida	Siniestros registrados brutos en cada periodo de desarrollo								Total Siniestros
		0	1	2	3	4	5	6	7 ó +	
2012	38.37	6.04	11.59	-0.18	-0.15	0.10	0.00	0.00	0.00	17.40
2013	42.44	6.25	11.50	-0.55	-0.02	0.00	0.00	0.00		17.18
2014	34.78	4.90	9.01	-0.22	0.01	-0.10	0.00			13.60
2015	36.48	5.00	10.53	0.02	0.06	0.05				15.66
2016	39.05	5.99	12.56	0.28	-0.30					18.53
2017	39.81	6.06	17.19	0.26						23.51
2018	38.48	6.81	15.34							22.15
2019	34.86	5.86								5.86

Año	Prima retenida	Siniestros registrados retenidos en cada periodo de desarrollo								Total Siniestros
		0	1	2	3	4	5	6	7 ó +	
2012	38.37	5.94	11.39	-0.18	-0.15	0.10	0.00	0.00	0.00	17.10
2013	42.44	6.15	11.30	-0.54	-0.02	0.00	0.00	0.00		16.89
2014	34.78	4.82	8.86	-0.22	0.01	-0.10	0.00			13.37
2015	36.15	4.91	10.35	0.02	0.06	0.05				15.39
2016	39.00	5.89	12.35	0.28	-0.29					18.23
2017	39.11	5.95	16.90	0.25						23.10
2018	38.51	6.69	15.08							21.77
2019	34.27	5.76								5.76

El número de años que se deberán considerar, está en función de la siniestralidad correspondiente a los tipos de seguros que opere cada institución.
Prima emitida en vigor

SECCIÓN H. SINIESTROS
(cantidades en millones de pesos)
Tabla H3



Operaciones de Daños sin automóviles

Año	Prima emitida	Siniestros registrados brutos en cada periodo de desarrollo								Total Siniestros
		0	1	2	3	4	5	6	7 ó +	
2012	142.98	16.36	16.15	-3.33	-2.47	0.00	0.53	0.01	0.38	27.63
2013	262.63	39.17	93.02	-6.13	-0.43	0.30	0.02	0.03		125.98
2014	354.52	64.98	44.33	-5.39	-3.91	3.70	0.10			103.81
2015	488.95	141.97	32.37	-11.97	-12.33	1.55				151.59
2016	663.47	146.30	153.81	-30.75	-8.51					260.85
2017	855.71	257.27	445.95	-46.81						656.41
2018	1,045.59	298.92	239.04							537.96
2019	1,343.66	456.21								456.21

Año	Prima retenida	Siniestros registrados retenidos en cada periodo de desarrollo								Total Siniestros
		0	1	2	3	4	5	6	7 ó +	
2012	110.12	14.03	13.37	-2.55	-1.91	0.00	0.23	0.00	0.16	23.33
2013	188.85	31.77	44.32	-5.50	-0.32	0.27	0.02	0.03		70.59
2014	264.36	46.69	36.99	-4.17	-3.00	2.82	0.08			79.41
2015	370.07	94.72	35.70	-10.02	-10.59	1.26				111.07
2016	511.25	125.33	120.46	-24.69	-7.69					213.41
2017	643.80	185.38	274.28	-36.30						423.36
2018	803.82	246.96	200.45							447.41
2019	1,045.31	315.03								315.03

El número de años que se deberán considerar, está en función de la siniestralidad correspondiente a los tipos de seguros que opere cada institución.
Prima emitida en vigor

SECCIÓN H. SINIESTROS
(cantidades en millones de pesos)
Tabla H4



**Operaciones de Daños
Automóviles**

Año	Prima emitida	Siniestros registrados brutos en cada periodo de desarrollo								Total Siniestros
		0	1	2	3	4	5	6	7 ó +	
2012	1,168.44	343.68	253.02	-27.75	-2.19	3.95	-0.28	0.11	1.31	571.85
2013	2,316.42	627.25	526.06	26.90	33.29	2.84	1.90	0.50		1,218.74
2014	2,632.59	701.09	721.60	56.58	21.21	1.25	3.83			1,505.56
2015	3,777.75	1,055.95	1,041.79	70.72	19.42	13.82				2,201.70
2016	4,377.73	1,267.64	1,199.91	39.47	62.62					2,569.64
2017	5,997.38	1,367.53	493.29	264.46						2,125.28
2018	7,673.88	420.85	1,113.74							1,534.59
2019	7,483.71	1,794.73								1,794.73

Año	Prima retenida	Siniestros registrados retenidos en cada periodo de desarrollo								Total Siniestros
		0	1	2	3	4	5	6	7 ó +	
2012	1,186.80	342.86	252.41	-27.68	-2.19	3.94	-0.28	0.11	1.31	570.48
2013	2,348.46	625.75	524.80	26.84	33.21	2.83	1.90	0.50		1,215.83
2014	2,730.04	699.41	719.87	56.44	21.16	1.25	3.82			1,501.95
2015	3,809.73	1,053.42	1,039.29	70.55	19.37	13.79				2,196.42
2016	4,443.70	1,264.60	1,197.03	39.37	62.47					2,563.47
2017	5,967.31	1,364.26	492.11	263.83						2,120.20
2018	7,660.73	419.84	1,111.07							1,530.91
2019	7,465.77	1,790.42								1,790.42

El número de años que se deberán considerar, está en función de la siniestralidad correspondiente a los tipos de seguros que opere cada institución.
Prima emitida en vigor

SECCIÓN I. REASEGURO
(cantidades en millones de pesos)
Tabla I1



Límites máximos de retención de Instituciones de Seguros y Sociedades Mutualistas.
Todos Ramos

Subramo/producto	2019	2018	2017
Vida Individual	-	-	-
Vida Grupo	5.00	5.00	5.00
Vida Deudores	-	-	-
Accidentes Personales	1.20	1.20	1.20
Gastos Médicos	-	-	-
Incendio	35.00	35.00	35.00
Trasportes y Cascos	25.00	25.00	25.00
Responsabilidad Civil	35.00	35.00	35.00
Responsabilidad Civil de Viajero	-	-	-
Diverso Misceláneos	12.00	12.00	12.00
Ramos Técnicos	25.00	25.00	25.00
Automóviles	22.00	22.00	22.00

Concepto corresponde al ramo, subramo o producto, de acuerdo al límite aprobado por el consejo de administración de la Institución.

SECCIÓN I. REASEGURO
(cantidades en millones de pesos)
Tabla I3



Estrategia de Reaseguro contratos proporcionales vigentes a la fecha del reporte

	Ramo	Emitido		Cedido contratos automáticos		Cedido contratos facultativos		Retenido	
		Suma asegurada o afianzada(1)	Primas (a)	Suma asegurada o afianzada (2)	Primas (b)	Suma asegurada o afianzada (3)	Primas (C)	Suma asegurada o afianzada 1-(2+3)	Primas a-(b+c)
1	Incendio	370,442.65	230.48	234,556.90	148.54	583.64	0.53	135,302.12	81.41
2	Terremoto	163,551.29	73.01	110,168.80	44.29	147.36	0.06	53,235.13	28.66
3	Hidro	267,381.30	152.40	170,425.50	91.34	198.51	0.06	96,757.29	61.01
4	Transportes	5,264.02	221.87		-	10.00	0.21	5,254.02	221.66
5	Responsabilidad Civil	134,659.54	172.52	-	-	20.29	0.16	134,639.26	172.36
6	Técnicos	51,175.29	212.85	-	-	81.92	0.21	51,093.37	212.64
7	Miscelaneos	10,587.26	131.59	-	-	-	-	10,587.26	131.59
8	Autos	4,713,837.72	12,038.96	-	-	227.32	14.87	4,713,610.41	12,024.09
10	Accidentes Personales	58,081.11	32.71	-	-	5,226.55	0.43	52,854.56	32.28

SECCIÓN I. REASEGURO
(cantidades en millones de pesos)
Tabla I4



Estrategia de Reaseguro contratos no proporcionales vigentes a la fecha del reporte

	Ramo	Suma asegurada o afianzada retenida	PML	Recuperación máxima		Límite de Responsabilidad del(os) reaseguradores
				Por evento	Agregado anual	
1	Incendio	135,302.12	-	2,207.00	-	2,207.00
2	Terremoto	53,235.13	1,536.87	2,207.00	-	2,207.00
3	Hidro	96,757.29	1,874.93	2,207.00	-	2,207.00
4	Transportes	5,254.02	-	57.00	-	57.00
5	Responsabilidad Civil	134,639.26	-	198.00	-	198.00
6	Técnicos	51,093.37	-	2,207.00	-	2,207.00
7	Miscelaneos	10,587.26	-	18.00	-	18.00
8	Autos	4,713,610.41	-	96.00	-	96.00
9	Accidentes Personales	52,854.56	-	60.00	-	60.00

La columna PML aplica para los ramos que cuenten con dicho cálculo.

SECCIÓN I. REASEGURO

Tabla I5



Nombre, Calificación Crediticia y porcentaje de cesión a los reaseguradores

Número	Nombre del reasegurador*	Registro en el RGRE**	Calificación de Fortaleza Financiera	% Cedido del total***	% de Colocaciones no proporcionales del total ****
1	ASPEN INSURANCE UK LIMITED	RGRE-828-03-325968	A	0.04%	0.00%
2	AXIS RE SE	RGRE-824-03-325878	A+	0.15%	0.00%
3	CATLIN RE SWITZERLAND LTD	RGRE-1064-11-328553	AA-	0.03%	0.00%
4	EVEREST REINSURANCE COMPANY	RGRE-224-85-299918	A+	0.50%	10.15%
5	ENDURANCE WORLDWIDE INSURANCE LIMITED	RGRE-1188-15-329068	A+	0.04%	0.76%
6	HANNOVER RE	RGRE-1177-15-299927	AA-	0.77%	6.56%
7	HDI GLOBAL NETWORK AG	RGRE-1215-16-C0000	A+	0.21%	0.00%
8	HDI GLOBAL SEGUROS SA	NO APLICA	NO APLICA	0.00%	0.00%
9	IRB-BRASIL RESSEGUROS S.A.	RGRE-1200-16-C0000	A	No aplica	1.84%
10	LLOYD'S (AMLIN MIAMI)	RGRE-001-85-300001	A+	0.05%	0.00%
11	LLOYD'S SYNDICATE 2003 (XL CATLIN), LONDON	RGRE-001-85-300001	A+	0.00%	0.00%
12	LLOYD'S SYNDICATE 4472 (LIBERTY)	RGRE-001-85-300001	A+	0.10%	1.54%
13	MAPFRE RE. CIA. DE REASEGURO, S.A.	RGRE-294-87-303690	A+	0.29%	13.40%
14	MS AMLIN AG	RGRE-910-06-327292	A	0.03%	0.00%
15	QBE EUROPE SA/NV	RGRE-1241-18-C0000	A+	0.10%	3.70%
16	R + V VERSICHERUNG AG	RGRE-560-99-317320	AA-	0.00%	0.00%
17	REASEGURADORA PATRIA, S.A	NO APLICA	NO APLICA	0.51%	33.32%
18	SCOR REINSURANCE COMPANY	RGRE-418-97-300170	AA-	0.41%	20.77%
19	SWISS REINSURANCE AMERICA CORPORATION	RGRE-795-02-324869	AA-	0.00%	0.00%
20	TRANSATLANTIC REINSURANCE COMPANY	RGRE-1248-19-C0000	A+	0.27%	7.96%
21	VALIDUS REINSURANCE (SWITZERLAND) LTD	RGRE-938-07-327579	A	0.07%	0.00%
	Total			3.57%	100.00%

* Incluye instituciones mexicanas y extranjeras.

** Registro General de Reaseguradoras Extranjeras

*** Porcentaje de prima cedida total respecto de la prima emitida total.

**** Porcentaje del costo pagado por contratos de reaseguro no proporcional respecto del costo pagado por contratos de reaseguro no proporcional total.

La información corresponde a los últimos doce meses.

SECCIÓN I. REASEGURO
(cantidades en millones de pesos)
Tabla I6



Nombre y porcentaje de participación de los Intermediarios de reaseguro a través de los cuales la Institución cedió riesgos

	Monto
Prima Cedida más Costo Pagado No Proporcional Total	394.59
Prima Cedida más Costo Pagado No Proporcional colocado en directo	20.82
Prima Cedida más Costo Pagado No Proporcional colocado con intermediario	373.77

Número	Nombre de Intermediario de Reaseguro	% Participación*
0004	AON BENFIELD MEXICO INTERMEDIARIO DE REASEGURO	93.36%
0011	GUY CARPENTER MEXICO, INTERMEDIARIO DE REASEGURO, S.A. DE C.V.	0.21%
	Total	93.57%

*Porcentaje de cesión por intermediarios de reaseguro respecto del total de prima cedida

SECCIÓN I. REASEGURO
(cantidades en millones de pesos)
Tabla I7



Importes recuperables de reaseguro

Clave del reasegurador	Denominación	Calificación del reasegurador	Participación de Instituciones o Reaseguradores Extranjeros por Riesgos en Curso	Participación de Instituciones o Reaseguradores Extranjeros por Sinistros Pendientes de monto conocido	Participación de Instituciones o Reaseguradores Extranjeros por Sinistros Pendientes de monto no conocido	Participación de Instituciones o Reaseguradores Extranjeros en la Reserva de Fianzas en Vigor
RGRE-828-03-325968	ASPEN INSURANCE UK LIMITED	A	0.79	4.14	- 0.27	0
RGRE-824-03-325878	AXIS RE SE	A+	2.68	7.14	- 0.45	0
RGRE-1064-11-328553	CATLIN RE SWITZERLAND LTD	AA-	0.53	2.81	- 0.18	0
RGRE-1188-15-329068	ENDURANCE WORLDWIDE INSURANCE LIMITED	A+	0.68	0.84	0.00	0
RGRE-224-85-299918	EVEREST REINSURANCE COMPANY	A+	9.05	32.65	- 1.32	0
RGRE-1177-15-299927	HANNOVER RÜCK SE o HANNOVER RUECK SE	AA-	14.04	31.02	- 1.57	0
RGRE-1215-16-C0000	HDI GLOBAL NETWORK AG	A+	0.03	4.37	0.79	0
S0076	HDI GLOBAL SEGUROS, S.A.	NO APLICA	0.00	10.85	- 0.67	0
RGRE-1161-14-324741	HELVETIA SCHWEIZERISCHE VERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AG O HELVETIA SWISS INSURANCE COMPANY LTD.	A	0.00	0.00	0.00	0
RGRE-1200-16-C0000	IRB-BRASIL RESSEGUROS S.A.	A	0.00	1.78	0.00	0
RGRE-001-85-300001	LLOYD'S SYNDICATE 2001 (AMLIN)	A+	0.92	4.84	- 0.31	0
RGRE-001-85-300001	LLOYD'S SYNDICATE 2003 (XL CATLIN)	A+	0.00	0.01	0.01	0
RGRE-001-85-300001	LLOYD'S SYNDICATE 4472 (LIBERTY)	A+	1.81	3.99	- 0.17	0
RGRE-294-87-303690	MAPFRE RE, COMPAÑIA DE REASEGUROS, S.A.	A+	5.19	32.48	- 0.73	0
RGRE-910-06-327292	MS AMLIN AG	A	0.51	0.09	0.00	0
RGRE-1231-18-C0000	QATAR REINSURANCE COMPANY LIMITED	A	0.00	1.01	- 0.13	0
RGRE-1241-18-C0000	QBE EUROPE SA/NV	A+	1.81	0.14	- 0.26	0
RGRE-560-99-317320	R + V VERSICHERUNG AG	AA-	0.00	4.33	0.01	0
S0061	REASEGURADORA PATRIA, S.A.	NO APLICA	9.02	28.69	- 1.39	0
RGRE-418-97-300170	SCOR REINSURANCE COMPANY	AA-	7.37	35.81	- 1.08	0
RGRE-918-06-313643	SCOR SE	AA-	0.00	18.14	-	0
RGRE-795-02-324869	SWISS REINSURANCE AMERICA CORPORATION	AA-	0.00	0.00	0.00	0
RGRE-1248-19-C0000	TRANSATLANTIC REINSURANCE COMPANY	A+	4.82	18.24	- 0.72	0
RGRE-938-07-327579	VALIDUS REINSURANCE (SWITZERLAND) LTD.	A	1.21	2.88	- 0.18	0

Nota: La clave del reasegurador corresponde al número del Registro General de Reaseguradoras Extranjeras (RGRE) o número de las Instituciones en México.

SECCIÓN I. REASEGURO
(cantidades en millones de pesos)
Tabla 18



Integración de saldos por cobrar y pagar de Reaseguradores e Intermediarios de Reaseguro

Antigüedad	Nombre del Reasegurador/Intermediario de Reaseguro	Saldo por cobrar *	% Saldo/Total	Saldo por pagar *	% Saldo/Total
Menor a 1 año	ASPEN INSURANCE UK LIMITED	2.95	9%	0.00	0%
	AXIS RE SE	0.15	0%	0.00	0%
	CATLIN RE SWITZERLAND LTD.	1.93	6%	0.00	0%
	ENDURANCE WORLDWIDE INSURANCE LIMITED	0.00	0%	2.73	7%
	EVEREST REINSURANCE COMPANY	3.21	10%	3.17	8%
	HANNOVER RÜCK SE	0.00	0%	15.21	39%
	HDI GLOBAL NETWORK AG	0.26	1%	0.00	0%
	HDI GLOBAL SE	0.80	3%	0.00	0%
	HDI GLOBAL SEGUROS S.A	0.03	0%	0.00	0%
	HELVETIA SCHWEIZERISCHE VERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AG	0.00	0%	0.00	0%
	IRB-BRASIL RESEGUROS S.A.	0.00	0%	0.85	2%
	LLOYD'S SYNDICATE 4472 (LIBERTY)	0.31	1%	1.79	5%
	LLOYD'S SYNDICATE 2001 (AMLIN)	3.44	11%	0.00	0%
	LLOYD'S SYNDICATE 2003 (XL CATLIN)	0.02	0%	0.00	0%
	MAPFRE RE COMPANIA DE REASEGUROS SA	0.98	3%	1.75	4%
	MS AMLIN AG	0.00	0%	1.79	5%
	ODYSSEY REINSURANCE COMPANY	0.00	0%	0.00	
	QATAR REINSURANCE COMPANY LIMITED	1.42	5%	0.00	0%
	QBE REINSURANCE (EUROPE) LIMITED	1.80	6%	0.63	2%
	R+V VERSICHERUNG AG	0.00	0%	0.02	0%
	REASEGURADORA PATRIA SA	7.38	24%	0.96	2%
	SCOR REINSURANCE COMPANY	5.43	17%	0.00	0%
	SINDICATO DE LLOYD'S (DIRECTO)	0.00	0%	0.00	0%
	SWISS REINSURANCE AMERICAN CORPORATION	0.00	0%	0.00	0%
	TRANSATLANTIC REINSURANCE COMPANY	1.23	4%	1.63	4%
	VALIDUS REINSURANCE (SWITZERLAND) LTD.	0.00	0%	0.41	1%
XL RE LATIN AMERICA LTD	0.00	0%	0.24	1%	
ZURICH SANTANDER SEGUROS MEXICO SA	0.00	0%	8.03	20%	
GUY CARPENTER DE MEXICO SA	0.00	0%	-0.02	0%	
	Subtotal	31.33	100%	39.20	100%
Mayor a 1 año y menor a 2 años					
		Subtotal			
Mayor a 2 años y menor a 3 años					
		Subtotal			
Mayor a 3 años					
		Subtotal			
Total		31.33	100%	39.20	100%

Las Instituciones deberán reportar la integración de saldos de los rubros de Instituciones de Seguros y Fianzas cuenta corriente, Participación de Instituciones y Reaseguradoras Extranjeras por Siniestros Pendientes, Participación de Reaseguro por coberturas de Reaseguradores y Reafianzamiento no proporcional e Intermediarios de Reaseguro y Reafianzamiento cuenta corriente, que representen más del 2% del total de dichos rubros.