



# **GENERAL DE SEGUROS**

## Reporte sobre Solvencia y Condición Financiera

Información Cualitativa

---

## Índice

<b>I. Resumen ejecutivo.</b> .....	<b>2</b>
<b>II. Descripción general del negocio y resultados.</b> .....	<b>4</b>
a) Del negocio y su entorno. ....	4
b) Del desempeño de las actividades de suscripción. ....	9
c) Del desempeño de las actividades de inversión. ....	14
d) De los ingresos y gastos de la operación. ....	19
<b>III. Gobierno corporativo.</b> .....	<b>19</b>
a) Sistema de Gobierno Corporativo. ....	19
b) De los requisitos de idoneidad. ....	26
c) Sistema de Administración Integral de Riesgos .....	27
d) De la Autoevaluación de Riesgos y Solvencia Institucionales (ARSI). ....	31
e) Del sistema de contraloría interna. ....	33
f) Función de Auditoría Interna .....	34
g) Función Actuarial. ....	35
h) Contratación de Servicios con Terceros. ....	36
<b>VI. Perfil de Riesgos</b> .....	<b>38</b>
a) De la exposición al riesgo. ....	38
b) De la concentración del riesgo. ....	45
c) De la mitigación del riesgo .....	45
d) De la sensibilidad al riesgo .....	46
e) Los conceptos del capital social, prima en acciones, utilidades retenidas y dividendos pagados, el monto de los valores históricos. ....	47
<b>V. Evaluación de la Solvencia</b> .....	<b>48</b>
a) De los activos. ....	48
b) De las Reservas Técnicas. ....	50
c) De otros pasivos .....	56
<b>VI. Gestión de Capital</b> .....	<b>56</b>
a) De los Fondos Propios Admisibles. ....	57
b) De los requerimientos de capital .....	58
c) De las diferencias entre la fórmula general y los modelos internos utilizados. ....	59
d) De la insuficiencia de los Fondos Propios Admisibles para cubrir el RCS. ....	59
<b>VII. Modelo Interno</b> .....	<b>59</b>

## I. Resumen ejecutivo.

El presente Reporte sobre la Solvencia y Condición Financiera se elaboró en apego al Capítulo 24.2 de la Circular Única de Seguros y Fianzas (CUSF), en él se describe:

- El negocio y resultados
- El Sistema de Gobierno Corporativo
- El Perfil de Riesgos.
- La Evaluación de Solvencia.
- La Gestión de Capital
- Y la información Cuantitativa relativa a la información financiera, técnica, de reaseguro, administración de riesgos, entre otros.

Para General de Seguros 2018 ha representado un año muy importante, debido a que en él ha comenzado un proceso de transformación hacia un nuevo modelo de cultura empresarial, mismo que nos permitirá volvernos más relevantes en el mercado y convertirnos en el mediano plazo en un referente de servicio, integridad e innovación, a través de tres ejes fundamentales: i) **cultura**, reestructurando la manera de operar la empresa, que nos convierta en una empresa colaborativa que operará como una constelación de equipos que se unen en torno a objetivos específicos, enfatizando la autonomía descentralizada, la meritocracia y el sentido de asociación; ii) **negocio**, identificando mercados, segmentos y necesidades del cliente, para responder con productos y servicios innovadores, que sean distribuidos por los canales adecuados, además de buscar eficiencias a través de la simplificación de procesos y generación de economías de escala; y iii) **tecnología**, convirtiéndose en un facilitador de la operación pero también en parte de la oferta de valor, buscando que la experiencia del cliente en todo el proceso nos haga distintos a los demás, transformándonos en una empresa moderna e innovadora.

En relación con el nivel de primas alcanzado al cierre del ejercicio, cuyo monto ascendió a 2,747.6 millones de pesos (mdp) y representó un decremento del 10.9% respecto del año anterior, destaca el hecho de que, por así convenir a los intereses de la compañía en función del nuevo apetito de riesgo definido para todas las líneas de negocio, se decidió la salida o no renovación de algunos negocios por aproximadamente 600mdp. Por lo anterior, se llevaron a cabo importantes esfuerzos para recuperar esta prima, logrando, sin considerar los efectos de depuración de cartera, un crecimiento en relación con el ejercicio anterior de 13 puntos porcentuales (pp), que representan más de 2pp por encima del crecimiento del mercado asegurador.

En materia de reservas técnicas, destaca durante el ejercicio 2018 la modificación, autorizada por la CNSF, de la metodología para el cálculo e incremento de la Reserva para Siniestros Ocurridos y No Reportados correspondiente a Riesgos Catastróficos, que ocasiona la liberación de aproximadamente 90.8mdp de margen de riesgo de esta reserva y al mismo tiempo una reconstitución de la Reserva para Riesgos en Curso por alrededor de 43.2mdp, lo que resulta en una liberación neta de 47.6mdp.

Derivado de distintos factores económicos y políticos ocurridos principalmente hacia finales del ejercicio 2018, el desempeño de los mercados bursátiles durante ese período se vio fuertemente mermado, registrándose una importante pérdida por valuación cercana a 490mdp para el portafolio de acciones, que difiere considerablemente con la utilidad por valuación generada en el ejercicio anterior que ascendió aproximadamente a 380mdp.

Durante 2018, es importante destacar que conforme a la regulación se llevaron a cabo los procesos de calificación crediticia y se logró que A.M. Best subiera la calificación de fortaleza financiera en escala nacional a “aaa.MX” con una perspectiva estable, respaldada por el soporte del grupo, los excelentes niveles de capitalización, mejoras en los resultados por suscripción, flujo consistente de ingresos por inversión, experimentado equipo directivo y un sólido programa de reaseguro. Al cierre del ejercicio, la institución cumple perfectamente con la cobertura de requerimientos estatutarios, mejorando los niveles en relación con el ejercicio anterior, logrando un índice de cobertura de 1.6 veces el requerimiento de capital de solvencia, por su parte la cobertura del capital mínimo pagado es de 12.4 veces.

Por otra parte, el índice de siniestralidad presentó una disminución de 0.5 puntos porcentuales respecto al año anterior, ubicándose para 2018 en 66.5% sobre la prima devengada, por lo que respecta al resultado técnico este mostró un índice de 5.7% sobre prima emitida y el resultado del ejercicio presentó una pérdida que corresponde de manera importante a la pérdida en la valuación del portafolio de renta variable.

Cabe mencionar que el índice de liquidez de activos de corto plazo a reservas técnicas de corto plazo es de 0.9 veces y el índice de activo circulante a pasivo total es de 1.38 lo que indica una posición financiera estable.

---

## II. Descripción general del negocio y resultados.

### a) Del negocio y su entorno.

#### 1) La situación jurídica y el domicilio fiscal.

General de Seguros, es una compañía aseguradora 100% mexicana con 46 años de experiencia y solidez financiera enfocado en los diferentes ramos de Seguros como Autos, Daños, Vida, Salud y Agropecuario. Es una Sociedad Anónima Bursátil, con domicilio fiscal en Av. Patriotismo no. 266, Col. San Pedro de los Pinos, Ciudad de México y su Capital Social autorizado asciende a \$250,000,000.00, representado por 58,795,026 acciones de una sola serie, nominativas, sin expresión de valor nominal, todas las acciones son de libre suscripción, comunes y confieren iguales derechos y obligaciones a sus titulares.

#### 2) Principales accionistas de la Institución.

General de Seguros, S.A.B., forma parte del Grupo Peña Verde, S.A.B., quien posee el 98.4% de las acciones representativas del capital social y el resto se encuentra entre los accionistas minoritarios.

Peña Verde, S.A.B., es una empresa mexicana que opera únicamente como tenedora de acciones. Actualmente la Sociedad participa en el capital social de General de Seguros y Reaseguradora Patria y sus oficinas se encuentran en, Av. Periférico no. 2771 en la Ciudad de México.

#### 3) Operaciones, ramos y subramos a las cuales se encuentra autorizada la institución.

La institución, se encuentra autorizada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) para actuar como una Institución de Seguros y se encuentra facultada para realizar operaciones de seguro y reaseguro relativas a:

Vida

Accidentes y enfermedades

Accidentes personales

Gastos Médicos

Daños

Responsabilidad civil y riesgos profesionales

Marítimo y transportes

Incendio

Agrícola y de Animales

Automóviles

Crédito

Diversos

Terremoto y otros riesgos catastróficos, así como la operación de Reafianzamiento

General de Seguros, cuenta con una red de más de 43 puntos de atención a lo largo del Territorio Nacional, distribuidos en una Oficina Matriz en la Ciudad de México, 20 Sucursales y 23 Oficinas, con las que cubre totalmente las necesidades y expectativas de Servicios que tienen los asegurados.

4) Los principales factores que hayan contribuido positiva o negativamente en el desarrollo, resultado y posición de la institución.

A nivel de contribución técnica la utilidad mostró un índice de 5.7% sobre las primas emitidas, el cual presenta una disminución de 1.3 puntos porcentuales, derivado de varios factores, entre los que se encuentran:

1) el cambio en el apetito de riesgo de la compañía, el cual generó una menor captación de primas principalmente en los ramos de vida, autos y agropecuario,

2) el comportamiento de la siniestralidad originado por una mayor frecuencia y severidad en los siniestros ocurridos para los ramos de daños, automóviles y agropecuario.

Por lo que respecta al resultado neto de la institución, este presentó una pérdida de 269.0mdp impactado principalmente, por la pérdida en la valuación del portafolio de acciones, la cual derivada del desempeño de los mercados bursátiles que se vio afectado por distintos factores económicos y políticos ocurridos principalmente hacia finales del ejercicio 2018.

Por otra parte, en 2018 el activo tuvo un decremento del 12.9% respecto del año anterior la liquidez de reservas técnicas es de 0.8 y el activo circulante a pasivo total 1.38. y la cobertura de reservas técnicas es de 1.0. Las inversiones mostraron un decremento de 12.4% principalmente por la pérdida en la valuación del portafolio de acciones de renta y por lo que corresponde al activo fijo este tuvo un incremento del 2.3%.

La cobertura del capital mínimo pagado es de 12.4 veces y el margen de solvencia es de 0.6 veces, por lo que respecta al capital contable de la empresa, éste alcanza los 2,154mdp y muestra un decremento de 16.4% respecto al año anterior debido principalmente a la pérdida del ejercicio originado principalmente por el decremento en la valuación del portafolio de renta variable y a un pago de dividendos realizado durante mayo 2018.

5) Información sobre cualquier partida o transacción que sea significativa realizada con personas o Grupos de Personas con las que la Institución mantenga Vínculos de Negocio o Vínculos Patrimoniales

Al cierre del ejercicio no existen transacciones significativas con los accionistas, miembros del consejo de administración y Directivos Relevantes ni con entidades que forman parte del mismo grupo empresarial.

A continuación, se presentan las operaciones y montos con partes relacionadas de General de Seguros:

**Peña Verde**

General de Seguros, recibe los servicios de consultoría en materia de alta dirección, desarrollo de proyectos de institucionalización corporativa, auditoría, operacional, consultoría en tecnologías de la información, gobierno corporativo, administración del riesgo, desarrollo de modelos de solvencia para la industria aseguradora entre otros, por lo cual General de Seguros pagó honorarios a Peña Verde, S.A.B. durante el ejercicio de 2018 por 75.7mdp.

**General de Salud**

General de Salud, Compañía de Seguros, S.A. es subsidiaria de General de Seguros, con quien se tiene celebrado un contrato de prestación de servicios de administración, mediante el cual presta diversos servicios de carácter administrativo a su parte relacionada y consisten principalmente en servicios administrativos, de recursos humanos y finanzas.

Adicionalmente, se tiene celebrado un contrato de arrendamiento. El monto que cobró General de Seguros por dichos servicios durante el ejercicio 2018 ascendió a un monto de 36.0mdp. Adicionalmente, General de Seguros es dueño de la marca de General de Salud, por lo que General de Seguros le cobró regalías a General de Salud durante 2018 por un monto de 1.1mdp los cuales corresponden al 0.35% sobre las ventas netas de General de Salud.

**Reaseguradora Patria, S.A**

Reaseguradora Patria, S.A. realiza operaciones de reaseguro con General de Seguros, mediante las cuales esta última cedió a su parte relacionada parte de las primas de riesgo cobradas a sus clientes para asegurar sus riesgos de distinta naturaleza; a cambio de dicha cesión Patria asume en la parte que le corresponda según el tipo de reaseguro, los riesgos que amparan las pólizas de seguro relacionadas con las primas cedidas. Como contraprestación por las primas cedidas Patria paga a General de Seguros una comisión como porcentaje del monto transferido por primas cedidas, esto como retribución por los gastos que ha soportado y soportara en sus funciones de capacitación y administración de las primas de seguro, así mismo se generaron operaciones de siniestros derivados de las obligaciones de los contratos que se celebraron entre ambas compañías, las operaciones que se efectuaron en 2018 son las siguientes:

Primas cedidas pesos	\$74,398,395.74
Primas cedidas dólares	1,656,238.32
Comisiones pesos	\$16,551,598.80
Comisiones dólares	255,213.29
Siniestros recuperados pesos	\$36,889,324.76
Siniestros recuperados dólares	954,814.54
Intereses s/rva liberada pesos	\$87,930.06
Intereses s/rva liberada dólares	976.56

**Centro de Contacto de Servicios de Salud (CCSS)**

El Centro de Contacto de Servicios de Salud (CCSS), es una subsidiaria de Peña Verde que se constituyó para realizar funciones de call center médico, prestándole servicios a General

de Seguros y a General de Salud, y para poder llevar a cabo sus operaciones requiere de espacio de oficinas que General de Seguros, por lo cual se tiene un contrato de arrendamiento, en el cual adicional al espacio arrendado, se cobra al CCSS una contraprestación por el uso de sus instalaciones y demás enseres necesarios para la realización de sus actividades; y por dichos servicios durante 2018 se le cobro un monto de 0.3mdp.

Por otra parte, el Centro de Contacto de Servicios de Salud, a partir de agosto 2016 comenzó a prestar servicios de orientación médica y administrativa telefónica a General de Seguros y a General de Salud, y por este servicio cobró honorarios por 13.3mdp durante el ejercicio 2018.

### **Edega**

Edega prestó diversos servicios de asesoría y promoción de coberturas y extensión de garantías a General de Seguros durante el ejercicio fiscal 2018. Por dichos servicios de asesoría y promoción de coberturas y extensión de garantías, General de Seguros pago a Edega un monto de 2.8 millones.

### **Noriega y Escobedo**

Noriega y Escobedo brindo servicios legales, cobrando a General de Seguros cuotas horarias, las cuales dependen del personal que esté involucrado en los proyectos a realizar. En este sentido Noriega y Escobedo un monto de honorarios por prestación servicios de legales un monto de 0.11mdp.

### **Resultados del Grupo:**

Al cierre del ejercicio de 2018, Peña Verde, obtuvo un resultado de -599.2mdp de los cuales la participación no controladora fue -5.0mdp. Por su parte los resultados de las empresas del grupo fueron: para General de Seguros de -269.5mdp, para Reaseguradora Patria por -213.6mdp, General de Salud, Compañía de Seguros, S.A. de 44.2mdp, Servicios Administrativos de Peña Verde, S.A. de C.V, 3.7mdp, Centro de Contacto de Servicios de Salud -2.3mdp y Patria Corporate Member con -143.9mdp.

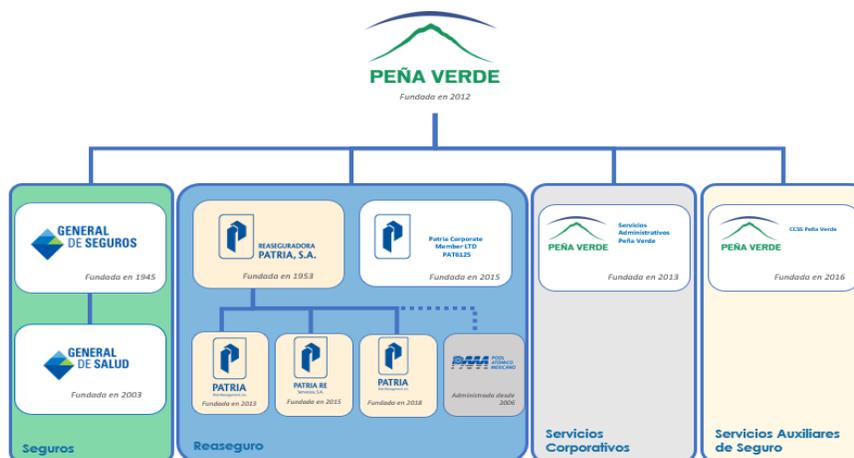
6) Información sobre transacciones significativas con los accionistas, miembros del consejo de administración y Directivos Relevantes.

Durante el ejercicio de 2018 no existieron transacciones significativas entre miembros del consejo de administración, directivos relevantes. Cabe señalar que durante el ejercicio se realizó un pago de dividendos por un monto de 176.2mdp decretado en la asamblea ordinaria de accionistas del 30 de abril de 2018.

7) Para las Instituciones pertenecientes a un Grupo Empresarial, se deberá incluir una descripción de la estructura legal y organizacional del grupo.

General de Seguros forma parte del parte del Grupo Peña Verde, que se enlistó en 2013 en la Bolsa Mexicana de Valores, y está conformada por las empresas General de Seguros, S.A.B., General de Salud, Compañía de Seguros S.A., Reaseguradora Patria, S.A., Patria

Corporate Member LTD, Centro de Contacto de Servicios de Salud- Peña Verde, S.A. de C.V. y “Servicios Administrativos Peña Verde, S.A. de C.V.”



Peña Verde, S.A.B., es controladora de General de Seguros, S.A.B, y tiene una tenencia accionaria del 98.4%.

General de Seguros, S.A.B., es controladora de General de Salud, y tienen una tenencia accionaria del 99.995%. General de Salud, institución que se dedica a la comercialización de productos del ramo de Salud y Gastos Médicos y fue constituida en el año de 2002.

Reaseguradora Patria, S.A., fue creada en 1953, como una empresa regulada que se dedica a dar servicios de Reaseguro y es subsidiaria de Peña Verde, S.A.B, la cual tiene una tenencia accionaria del 99.9%.

Servicios Administrativos Peña Verde, S.A. de C.V., fue constituida en 2013, para proporcionar servicios de administración del Grupo, es subsidiaria de Peña Verde, S.A.B, con una tenencia accionaria del 99.9%.

Peña Verde es controladora de Patria Corporate Member LTD, la cual fue constituida en 2015 y está autorizada para única y exclusivamente realizar actividades de reaseguro del mercado Lloyd’s en Londres, Inglaterra, General de Seguros, inicialmente tenía una participación del 46.0% y al cierre del ejercicio 2018 su participación disminuyó a 15.5%.

El “Centro de Contacto de Servicios de Salud – Peña Verde. S.A. de C.V.”, fue creado en 2016 con el fin de prestar los servicios de atención médica telefónica y adicionalmente proporciona servicios de soporte administrativo vía telefónica a los proveedores y asegurados de compañías de seguros en la atención de siniestros de los ramos de Accidentes Personales, Gastos Médicos y de Salud. Es subsidiaria de Peña Verde la cual tiene una tenencia accionaria del 99.99%.

**b) Del desempeño de las actividades de suscripción.**

1) Información del comportamiento de la emisión por operaciones, ramos, subramos y área geográfica.

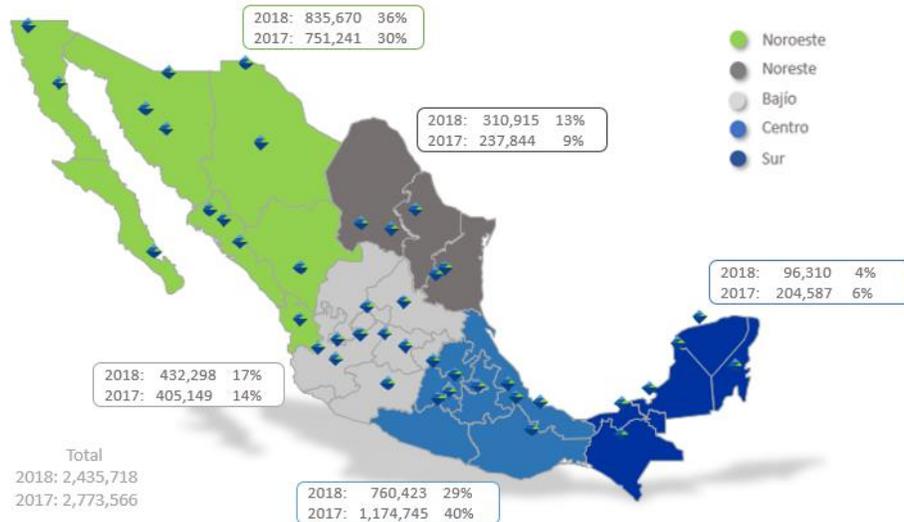
A continuación, se muestra la emisión por ramo y zona geográfica, la información presentada se encuentra en miles de pesos y las zonas se encuentran integradas de la siguiente manera:

Centro: Ciudad de México, Toluca, Acapulco, Cuernavaca, Oaxaca, Veracruz, Orizaba y Puebla.  
Noreste: Torreón y Monterrey.

Noroeste: Tijuana, Sonora, Mexicali, Chihuahua, Mazatlán, Chihuahua, Culiacán, Saltillo, Durango y B.C.

Occidente: Jalisco, León, Morelia, San Luis Potosí, Querétaro, Aguascalientes, Colima y Nayarit.

Sur: Mérida, Campeche, Villahermosa y Cancún.



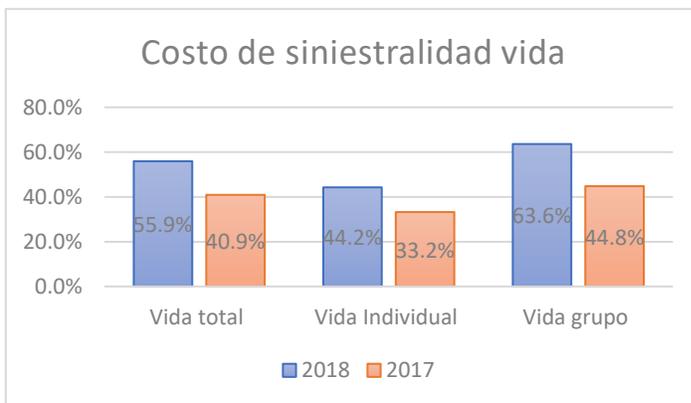
A continuación, se muestran las primas emitidas por zona geográfica y ramo

Ramo	Vida		Accidentes		Autos		Daños		Agropecuario	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Zona geográfica										
Noroeste	47,040	30,427	12,878	11,392	480,230	434,925	98,641	96,465	196,881	178,028
Noreste	80,478	18,997	4,113	3,829	169,115	171,547	42,841	30,813	14,372	12,660
Bajío	109,566	51,321	17,008	12,168	132,057	118,348	57,536	5,119	116,131	172,195
Centro	51,884	298,627	22,350	16,105	438,211	493,276	234,145	304,592	13,933	94,084
Sur	17,521	11,796	2,899	2,731	47,282	67,495	15,675	15,738	12,933	106,826
<b>Total</b>	<b>306,489</b>	<b>411,168</b>	<b>59,248</b>	<b>46,225</b>	<b>1,266,895</b>	<b>1,285,591</b>	<b>448,838</b>	<b>452,727</b>	<b>354,250</b>	<b>563,793</b>

- En autos se observa una disminución del 1.48% debido principalmente porque en la zona centro, bajo sur no renovó pólizas del servicio público.
- En Agropecuario se observa una disminución del 37.17% debido principalmente a un cambio en el apetito de riesgo de la compañía.
- En Vida se observa una disminución del 25.46% debido principalmente porque en la zona centro y bajo no renovó pólizas de algunos negocios con monto de primas importante.

2) Información sobre los costos de adquisición y siniestralidad o reclamaciones del ejercicio de que se trate, comparados con los del ejercicio anterior, por operaciones, ramos y subramos.

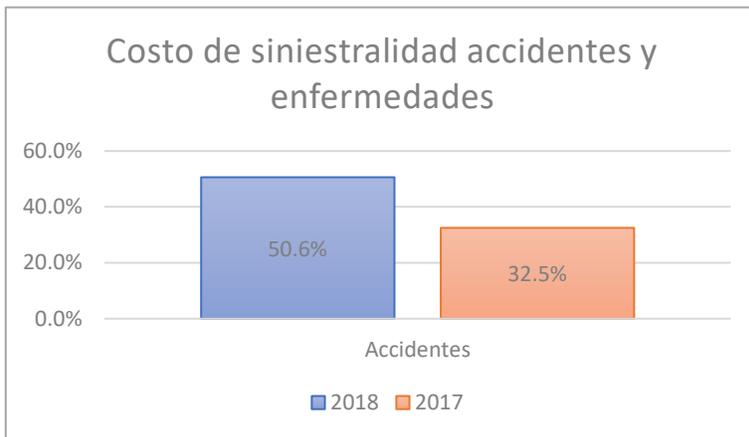
A continuación, se muestra el costo de siniestralidad y costo de adquisición por ramo



Para el ramo de vida, el incremento en el índice siniestralidad se debe principalmente a la disminución de la prima devengada, derivado en parte de la modificación en la metodología para el cálculo e incremento de la Reserva para Siniestros Ocurridos y No Reportados correspondiente a Riesgos Catastróficos, impactando por margen de riesgo a la Reserva

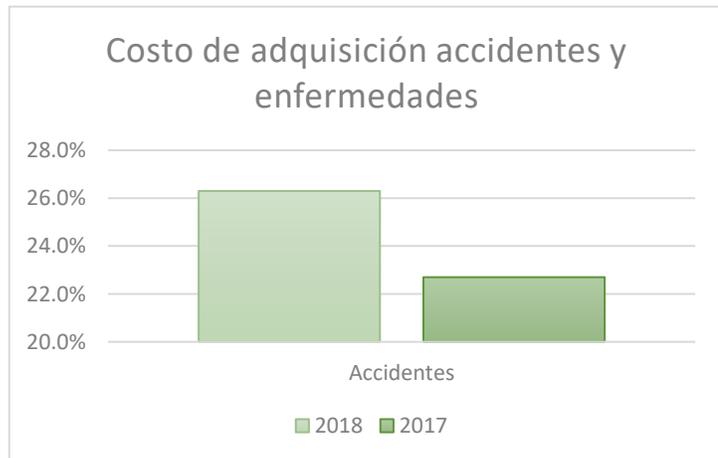
de Riesgos en Curso, así como a la constitución de reserva de riesgos en curso, debido a la emisión de dos negocios importantes al cierre del ejercicio 2018, adicionalmente durante 2017 los SONR se encontraban beneficiados por una liberación extraordinaria de aproximadamente 55mdp. Los principales siniestros para este ramo ascendieron a un monto de 95.9mdp.

Por lo que corresponde al costo de adquisición para este ramo, presenta un aumento de 5 puntos porcentuales, derivado principalmente a que en el mes de diciembre se registró una comisión importante por la emisión de dos negocios importantes, adicionalmente durante 2017 se tenía la comisión cedida de un negocio que para 2018 no fue renovado.

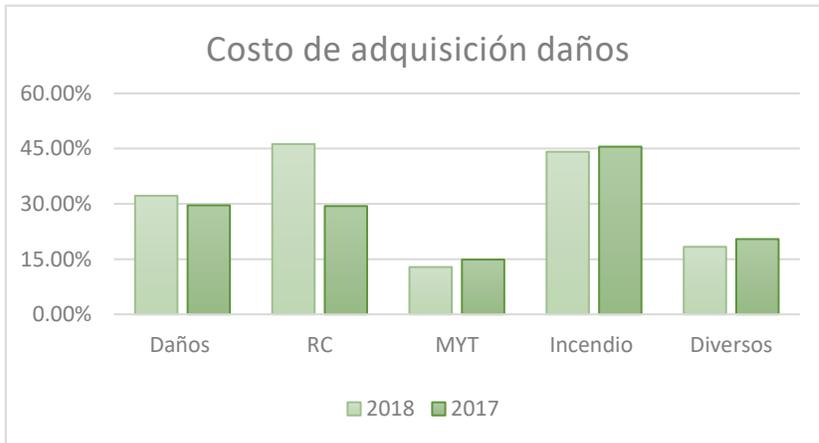
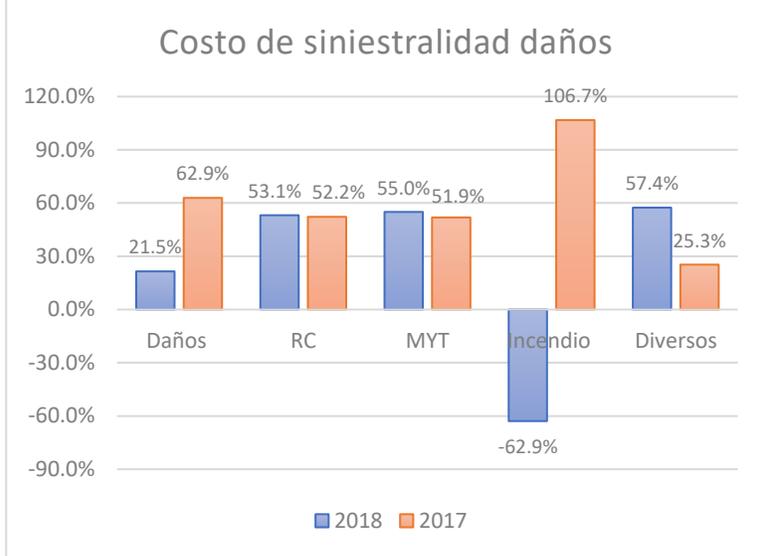


El aumento en el índice de siniestralidad del ramo de accidentes y enfermedades se debe principalmente a la siniestralidad presentada en uno de los negocios mas importantes por aproximadamente 6mdp y a un siniestro presentado en AP escolar por aproximadamente 1.3mdp.

Este índice se incremento en 3.5 puntos porcentuales respecto del año anterior, derivado del incremento de comisiones para algunos negocios importantes, así como al incremento en los bonos del plan anual de incentivos.

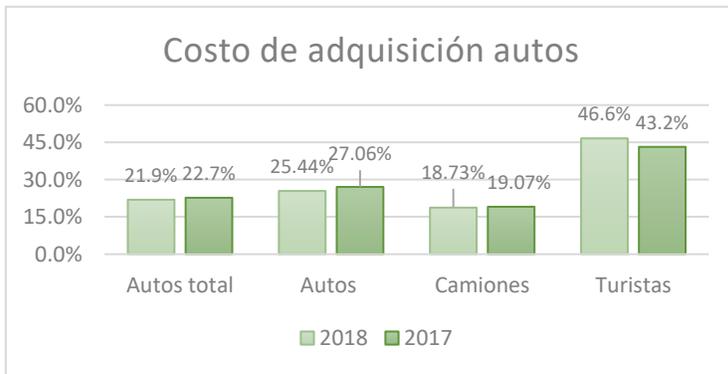
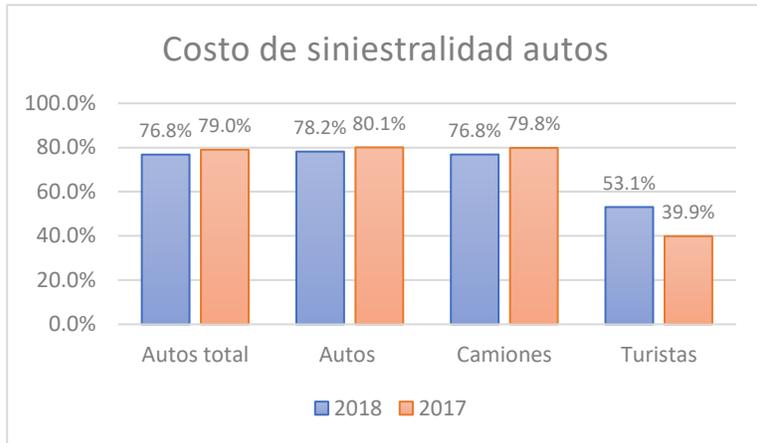


El índice de siniestralidad para el ramo de daños se vio beneficiado por la modificación en la metodología para el cálculo e incremento de la Reserva para Siniestros Ocurridos y No Reportados correspondiente a Riesgos Catastróficos. el ramo de siniestros presentó un aumento importante derivado de dos siniestros catastróficos presentados durante el ejercicio, los cuales representaron un monto de aproximadamente 9.0mdp. Para el ramo de incendio se presentaron dos siniestros relevantes: el siniestro del seguro predial del municipio de piedras negras y el incremento de las reservas por los terremotos de septiembre de 2017, sin embargo, el índice para este ramo se vio beneficiado por la ya comentada modificación en la metodología para el cálculo e incremento de la Reserva para Siniestros Ocurridos y No Reportados correspondiente a Riesgos Catastróficos.



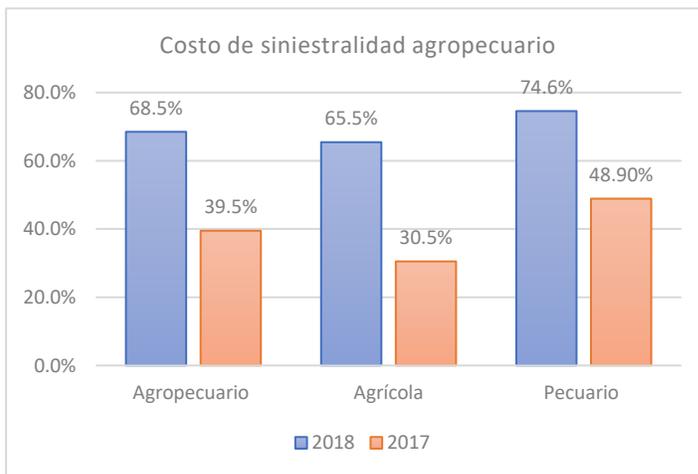
El principal aumento se observa en el ramo de responsabilidad civil, derivado principalmente por un exceso en la cobertura de xl, así como a la disminución en las comisiones cedidas derivado de la falta de renovación de algunos negocios.

Por lo que corresponde al ramo de autos se observa una recuperación favorable en el índice de siniestralidad, mostrando una disminución de 2.2 puntos porcentuales respecto del año anterior, debido en gran parte a la nivelación de tarifas, así como a la depuración de la cartera, principalmente de los seguros de flotilla y servicio público



Este índice presenta una disminución de casi un punto porcentual, principalmente a la inclusión de candados de siniestralidad en el programa anual de incentivos.

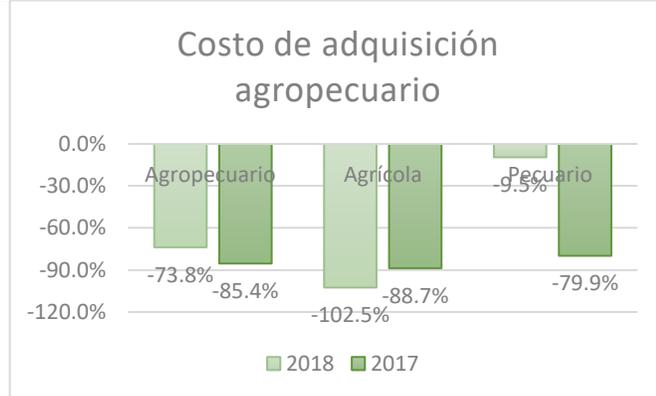
En el caso del ramo de agropecuario este muestra un aumento en el índice de 29.0 puntos porcentuales y considera gran parte los montos originados del seguro



catastrófico contratado durante el 2018, sumado a los daños originados del seguro comercial, principalmente en lo que refiere a los eventos registrados por inundaciones y excesos de humedad (Tormenta Tropical E19 y Huracán Willa), en Nayarit, Sinaloa, Sonora y Bajío, del ciclo Primavera-Verano como también daños de sequía en las zonas de

temporal del altiplano y Sur Sureste del país.

Este índice presenta una disminución derivado de la falta de renovación de algunos negocios para el ejercicio 2018.



### 3) Comisiones Contingentes

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. En el ejercicio de 2018 la Institución mantuvo acuerdos para el pago de comisiones contingentes con intermediarios y personas morales como se describe en la presente nota. El importe total de los pagos realizados en virtud de dichos acuerdos ascendió a \$ 163,512 representando el 6.7% de la prima emitida por la Institución en el ejercicio 2018.

4) Para las Instituciones pertenecientes a un Grupo Empresarial, se deberán presentar las operaciones y transacciones relevantes dentro del mismo.

Cabe mencionar que entre las instituciones del grupo no se efectúan operaciones en materia de suscripción, ni existen transacciones relevantes con otras filiales, ni tampoco operaciones derivadas de contratos financieros ni préstamos, ni aportaciones de capital.

Solamente en el caso de Reaseguradora Patria y General de Seguros, S.A.B., se realizan transacciones de Reaseguro, los cuales se establecen a través de los contratos de reaseguro proporcional principalmente, las operaciones de primas realizadas en el año ascendieron a 106.94mdp y representaron el 17.9% del total de las primas cedidas de General de Seguros.

### c) Del desempeño de las actividades de inversión.

1) Información sobre los criterios de valuación empleados, así como sobre las ganancias o pérdidas de inversiones, y cuando proceda, de sus componentes.

Por lo que corresponde al comportamiento de las inversiones, durante del ejercicio de 2018 no se presentó ninguna perdida en los portafolios de inversiones de la compañía.

En las inversiones de renta fija el promedio de inversión en el año fue de 1,331.7mdp los cuales generaron intereses por 83.7mdp.

---

Respecto de la posición nominada en udis, el promedio de inversión anual fue de 169.13 millones y el tipo de cambio de promedio fue de 6.054085

Por otra parte, el promedio anual de las inversiones en acciones fue de 3,275.5mdp los cuales mostraron un incremento en su valuación más los dividendos pagados y la utilidad en venta de acciones que en conjunto alcanzaron un monto de 661.6mdp.

En este periodo, derivado de un cambio en la razón social de OHL México, se canjearon los títulos de dicha emisora (OHLMEX serie “\*\*”) por los de la nueva emisora ALEATIC “\*\*” dicho cambio se realizó a razón de 1 acción de OHLMEX por 1 acción de ALEATIC por lo cual el costo de adquisición y el precio promedio asociado al total de la posición de los títulos de emisora no sufrió cambio alguno.

Criterios de valuación utilizados por la compañía.

La Comisión reglamenta las bases sobre las cuales la Institución efectúa sus inversiones, para lo cual, ha establecido un criterio contable y de valuación, que clasifica las inversiones atendiendo a la intención de la Administración sobre su tenencia, como se menciona 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 estos se reconocen en los resultados del ejercicio en la fecha de adquisición.

#### Títulos disponibles para su venta

Son aquellos activos financieros en los que, desde el momento de invertir en ellos, la Administración tiene una intención distinta a una inversión con fines de negociación o para conservar a vencimiento, y se tiene la intención de negociarlos en un mediano plazo y en el caso de instrumentos de deuda en fechas anteriores a su vencimiento, con el objeto de obtener ganancias con base en sus cambios de valor en el mercado y no 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 (déficit) por valuación”, hasta en tanto dichos instrumentos financieros no se vendan o se transfieran de categoría. Al momento de su venta los efectos reconocidos anteriormente en el capital contable deberán reconocerse en los resultados del periodo en que se efectúa la venta.

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

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

#### Transferencias entre categorías

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

---

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

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

#### Resultados por valuación no realizados

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

#### Operaciones de reporto

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

#### Deterioro

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

#### Disponibilidades

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

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

---

## 2) Información acerca de transacciones significativas con accionistas y Directivos Relevantes.

Por lo que corresponde a transacciones significativas con accionistas y directivos relevantes al cierre del ejercicio no existió ninguna operación importante con estas personas. Por otra parte, como se mencionó anteriormente el principal accionista de General de Seguros es Peña Verde con una tenencia accionaria del 98.4% y recibió dividendos por un monto de 176.25mdp.

## 3) El impacto de la amortización y deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles, así como de los instrumentos financieros.

### Inmuebles, Mobiliario y Equipo

A diciembre de 2018 el valor en libros del mobiliario y equipo es de 26.48mdp y representa el 0.4% del activo total, la depreciación del ejercicio de dicho activo fue de 14.2mdp. Por otra parte, el valor de los inmuebles asciende a 251.38mdp y representa el 4% del activo total y de acuerdo con el avalúo practicado en el año se registró un superávit de 18.2mdp.

### Activos Intangibles

Los activos intangibles con vida útil definida incluyen principalmente desarrollos de sistemas. Los factores que han determinado su vida útil son obsolescencia técnica y el uso esperado determinado por la Administración. Estos activos se registran a su costo de adquisición o desarrollo y se amortizan en línea recta, durante su vida útil estimada de 3 a 5 años.

### Instrumentos Financieros.

Cuando existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero o un grupo de activos financieros, representados por instrumentos financieros conservados a su vencimiento, ha sufrido un deterioro en su valor que no sea temporal, se determina el monto de la pérdida correspondiente, y se reconoce en el resultado del ejercicio en el que ocurre.

Al 31 de diciembre de 2018 no existieron indicios de deterioro en los activos financieros.

## 4) Información sobre las inversiones realizadas en el año en proyectos y desarrollo de sistemas para la administración de las actividades de inversión de la Institución.

En 2018 no se efectuó ninguna inversión en proyectos y desarrollo de sistemas, que facilitaran la administración de las actividades de las inversiones.

## 5) Para las Instituciones pertenecientes a un Grupo Empresarial, los ingresos y pérdidas de inversiones significativas en las entidades del grupo.

Durante 2018 no se presentaron ingresos o pérdidas significativas de inversiones entre las entidades del Grupo Empresarial que afectaran el rendimiento de las inversiones de la institución, así mismo no existen transacciones que tengan impacto potencial sobre los estados financieros de la institución.

#### **d) De los ingresos y gastos de la operación.**

Los ingresos más relevantes de la Institución corresponden a las primas directas las cuales en 2018 ascendieron a 2,436mdp. Por otra parte, se efectuaron operaciones de reaseguro con reaseguradora Patria que tuvieron un costo de 106.9mdp.

A nivel de grupo los ingresos más representativos son las primas directas y las primas tomadas que provienen de sus subsidiarias Reaseguradora Patria y General de Seguros, por lo que no se tienen ingresos y gastos que revelar que se puedan clasificar por asunto, tipo o función.

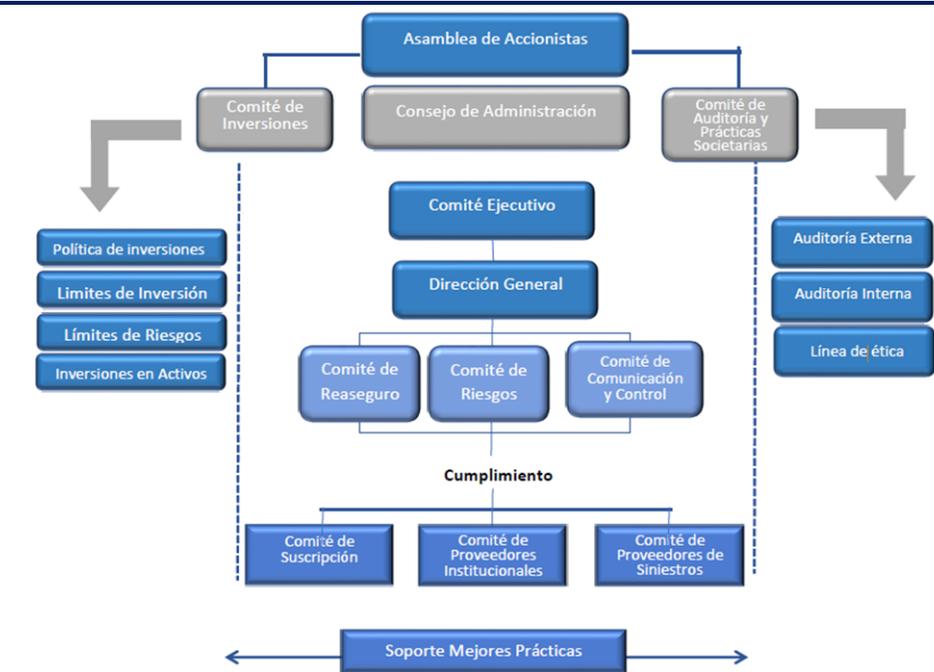
### **III. Gobierno corporativo.**

#### **a) Sistema de Gobierno Corporativo**

##### 1) La descripción del sistema de gobierno corporativo de la Institución

La empresa tiene implementado un Sistema de Gobierno Corporativo, el cual se encuentra documentado en el “Marco General de Gobierno Corporativo”, documento base que describe la filosofía empresarial destacando la Misión, Visión y Valores de la Empresa. El Marco de Gobierno Corporativo también establece y define las funciones de los órganos de gobierno de la empresa, empezando por la Asamblea de Accionistas, el Consejo de Administración, los distintos Comités, así como los roles y responsabilidades del Director General y de los funcionarios.

A continuación, se presenta un cuadro esquemático en el que se muestra la estructura del Sistema de Gobierno Corporativo establecido por el Consejo de Administración, el cual se estima lo suficientemente robusto y adecuado para el tamaño complejidad y volumen de la operación:



## Asamblea de Accionistas

La Asamblea General de Accionistas es el órgano supremo de la Empresa, la cual se encuentra conformada por un número plural de accionistas inscritos en el Libro de Registro de Acciones de la Empresa, que se reúne de acuerdo a las condiciones previstas en los estatutos sociales y de conformidad con lo establecido en la Ley de Instituciones de Seguros y Fianzas.

## Consejo de Administración

El Consejo de Administración de la Empresa es el máximo órgano administrativo, el cual tiene a su cargo la definición de la visión estratégica, la aprobación de plan estratégico, el cumplimiento de los planes, así como la vigilancia de la operación y aprobación de la gestión, el nombramiento del Director General y de los funcionarios de alto nivel, así como la evaluación y aprobación de su desempeño, la promoción del establecimiento de un Plan Formal de Sucesión para el Director General y los funcionarios de alto nivel y el aseguramiento del efectivo cumplimiento, tomando las medidas que sean necesarias, para el buen Gobierno Corporativo de la Empresa.

## Comités

Los comités son órganos de apoyo del Consejo de Administración, los cuales coadyuvan a cumplir sus funciones, especialmente las relacionadas con la dirección y control de la gestión de la Empresa. Dichos Comités funcionarán bajo la estricta dirección y dependencia del Consejo de Administración.

Dentro del Marco de Gobierno Corporativo también se establecen los objetivos estratégicos, se describe la operación y los canales de distribución, así como la forma en la que se documentan las operaciones y se controla el volumen de negocio, lo cual se refleja en la contabilidad y se presenta cada mes en los estados financieros. Adicionalmente, se establecen los lineamientos para las relaciones con inversionistas, clientes y empleados. Cabe mencionar, que el Marco General de Gobierno Corporativo es un documento que es del conocimiento de los empleados, y se encuentra disponible en la intranet de la empresa.

Como parte del Sistema de Gobierno Corporativo se cuenta con políticas y procedimientos en materia de Administración Integral de Riesgos, Auditoría Interna, Función Actuarial, Control Interno y Contratación de Servicios con Terceros. Por otra parte, dentro de las funciones de Gobierno Corporativo, se establece el gobierno de datos de tecnologías de la información, los mecanismos de reporte, y los planes de contingencia: DRP (Disaster Recovery Plan) y BCP (Business Continuity Plan).

## **Funciones de Gobierno Corporativo**

### **Control Interno**

El Sistema de Control Interno consiste en el desempeño de las actividades relacionadas con la identificación, diseño, implementación, evaluación y actualización de controles manuales y automáticos que propicien el cumplimiento de la normatividad interna y externa aplicable a la Empresa en la realización de sus actividades para mitigar las fallas operativas y el riesgo de fraude.

El Sistema de Control Interno proporciona al Consejo de Administración y a la Dirección General los elementos necesarios para asegurar el nivel de cumplimiento de las disposiciones legales, reglamentarias y administrativas aplicables y evaluar las posibles repercusiones de cualquier modificación del entorno legal en las operaciones y la determinación y evaluación del riesgo de cumplimiento

### **Administración Integral de Riesgos**

Como parte del Sistema de Gobierno Corporativo y atendiendo las disposiciones legales, la Compañía cuenta con un sistema de administración integral de riesgos que comprende las políticas, estrategias, procesos y procedimientos de información necesarios para vigilar, administrar, medir, controlar, mitigar e informar al Consejo de Administración de forma continua sobre los riesgos a los que pueda estar expuesta la Empresa, así como sobre las interdependencias de dichos riesgos. El sistema de administración integral de riesgos es manejado por un área específica que forma parte de la estructura organizacional de la Institución.

---

## **Función Actuarial**

Como parte del Sistema de Gobierno Corporativo y atendiendo a las disposiciones legales la Compañía cuenta con una función actuarial permanente que se encarga, entre otros asuntos de:

- a) Coordinar las labores actuariales relacionadas con el diseño y viabilidad técnica de los productos de seguros;
- b) Coordinar el cálculo y valuación de las reservas técnicas;
- c) Verificar la adecuación de las metodologías, los modelos e hipótesis utilizados en el cálculo de las reservas técnicas;
- d) Mantener informado al Consejo de Administración y a la Dirección General sobre la confiabilidad y razonabilidad del cálculo de las reservas técnicas;
- e) Pronunciarse ante el Consejo de Administración y la Dirección General sobre la política general de suscripción de riesgos;
- f) Pronunciarse ante el Consejo de Administración y la Dirección General sobre la idoneidad de los contratos de reaseguro y, sobre la política de dispersión de riesgos, y
- g) Contribuir a la aplicación efectiva del sistema de administración de riesgos.

Estas labores son desempeñadas en apego a los estándares de práctica actuarial y a los requerimientos regulatorios correspondientes, evaluando en todo momento la suficiencia, homogeneidad, confiabilidad y calidad de los datos a utilizar.

A fin de contribuir activamente en la implementación del Sistema de Gobierno Corporativo, la Función Actuarial envía, de manera anual, un informe al Consejo de Administración respecto de las tareas llevadas a cabo. Dicho informe contiene la información necesaria para que Consejo de Administración pueda opinar sobre la adecuación de las reservas técnicas y sobre las políticas de suscripción y reaseguro.

Adicionalmente, a fin de dar seguimiento a las tareas de la Función Actuarial, de forma trimestral, se realiza un informe presentado ante el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, así como un reporte presentado de manera mensual a la Dirección General.

Asimismo, de forma mensual, en el Comité de Riesgos se integra un reporte sobre presupuestos, índices de siniestralidad y reservas técnicas (mejor estimador, margen de riesgo, emisión anticipada y diferencias entre periodos sucesivos) denominado Reporte de Riesgos de Suscripción.

La Función Actuarial contribuye a la implementación del Sistema de Administración de Riesgos de la Compañía proveyendo la información que se utiliza para el cálculo de RCS, así como en la definición de los supuestos para el desarrollo de la Prueba de Solvencia Dinámica (PSD) y la integración de la ARSI.

El Consejo de Administración designó a la Actuaría Elizabeth Joana Santillán García como la responsable de la Función Actuarial. Previo a la designación, el área de Capital Humano y la Dirección General, verificaron que la responsable cuenta con los conocimientos y experiencia suficientes para desarrollar las tareas que tiene a su cargo, así como el apego a los requerimientos regulatorios, el perfil de puestos y la evaluación de formación y desarrollo establecidos por la Compañía.

### **Contratación de Servicios con Terceros**

En materia de contratación de servicios con terceros, la Empresa establece políticas y procedimientos para garantizar que las funciones operativas relacionadas con su actividad que sean contratadas con terceros sigan cumpliendo con todas las obligaciones previstas en la Ley.

### **Auditoría Interna**

La Empresa cuenta con un sistema efectivo y permanente de revisión del cumplimiento de la normatividad interna y externa aplicable. Los resultados y recomendaciones derivadas de la auditoría interna son notificados al Comité de Auditoría y Prácticas Societarias y a la Dirección General para la aplicación de las medidas correctivas que correspondan.

El área de auditoría interna es responsable de revisar periódicamente, mediante pruebas selectivas, que las políticas y normas establecidas por el Consejo de Administración se apliquen de manera adecuada, así como de verificar el correcto funcionamiento de los controles, su consistencia con los objetivos y lineamientos aplicables en la materia, y si éste es suficiente y adecuado para los diferentes procesos y las actividades de la Empresa.

2) Cualquier cambio en el sistema de gobierno corporativo que hubiera ocurrido durante el año.

Durante el Ejercicio 2018, General de Seguros S.A.B presentó actualizaciones a algunas políticas, procedimientos, estatutos de Comités, manuales de operación y modificó la integración del Consejo de Administración, en donde destaca cambio en la Dirección General por motivos de Jubilación, quedando como se describe en el siguiente inciso.

3) La estructura del consejo de administración.

**ESTRUCTURA DEL  
CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN GENERAL DE SEGUROS, S.A.B.  
ABRIL 2018 ABRIL 2019**

CONSEJEROS PROPIETARIOS

Manuel Santiago Escobedo Conover  
María Beatriz Escobedo Conover  
Xavier de Bellefont **(I)**  
Karl Frei Buechi **(I)**  
Gerardo Flores Hinojosa **(I)**  
José Antonio Morales Morales

Presidente  
Secretario  
Comisario  
Comisario Suplente

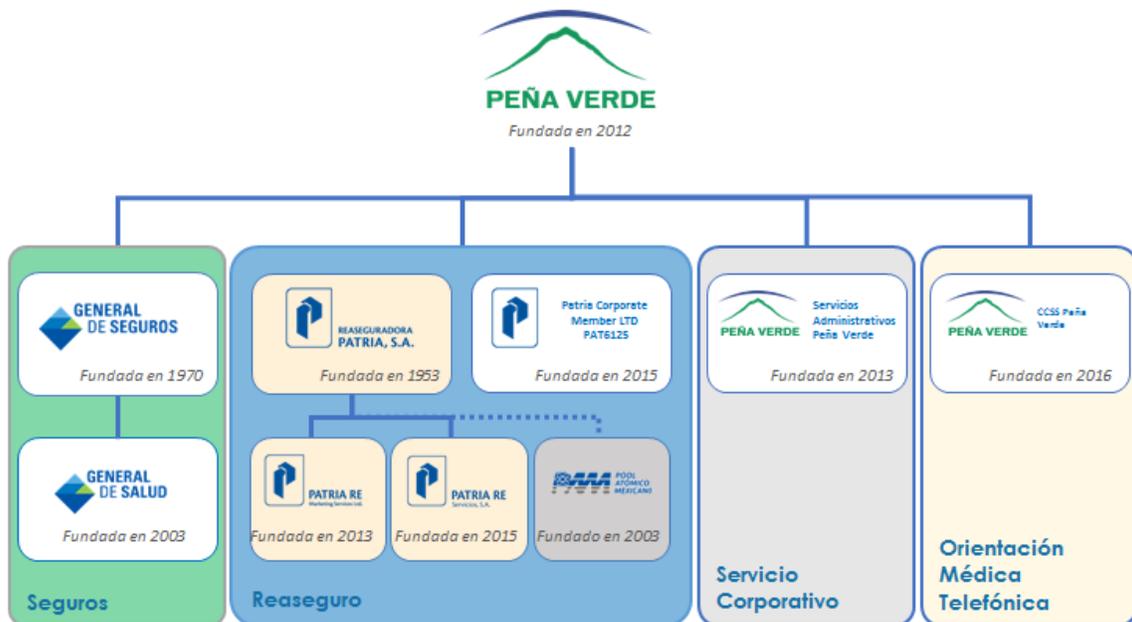
**(I) Consejeros Independientes**

CONSEJEROS SUPLENTE

Cristina Rohde Faraudo  
Pedro Miguel Escobedo Conover  
José Gervasio Yacotú Smith **(I)**  
Carlos Chapa **(I)**  
Darío Luna Plá  
Julián Jorge Lazalde Psihas **(I)**

Manuel Santiago Escobedo Conover  
Israel Trujillo Bravo  
Paul Scherenberg Gómez  
Ricardo Delfín Quinzaños

4) Estructura del Grupo Empresarial, al que pertenece General de Seguros, S.A.B.



General de Seguros forma parte del parte del Grupo Peña Verde, que se enlistó en 2013 en la Bolsa Mexicana de Valores y está conformada por las empresas General de Seguros, S.A.B., General de Salud, Compañía de Seguros S.A., Reaseguradora Patria, S.A., Patria Corporate Member LTD, Centro de Contacto de Servicios de Salud Peña-Verde, S.A. de C.V. y “Servicios Administrativos Peña Verde, S.A. de C.V.”.

Peña Verde, S.A.B., es controladora de General de Seguros, S.A.B, y tiene una tenencia accionaria del 98.4%, y a su vez es controladora de Patria Corporate Member LTD, la cual fue constituida en 2015. Está autorizada para única y exclusivamente realizar actividades de reaseguro del mercado Lloyd’s en Londres, Inglaterra, General de Seguros, inicialmente tenía una participación del 46% y al cierre del ejercicio 2018 su participación es del 15.47%.

General de Seguros, S.A.B., es controladora de General de Salud, y tienen una tenencia accionaria del 99.995%, General de Salud, que se dedica a la comercialización de productos del ramo de Salud y Gastos Médicos y fue constituida en el año de 2002.

Reaseguradora Patria, S.A., fue creada en 1953, como una empresa regulada que se dedica a dar servicios de Reaseguro y es subsidiaria de Peña Verde, S.A.B, la cual tiene una tenencia accionaria del 99.9%

Servicios Administrativos Peña Verde, S.A. de C.V., fue constituida en 2013, para proporcionar servicios de administración del Grupo, es subsidiaria de Peña Verde, S.A.B, con una tenencia accionaria del 99.9%

El “Centro de Contacto de Servicios de Salud – Peña Verde, S.A. de C.V.”, fue creado en 2016 con el fin de prestar los servicios de atención médica telefónica y adicionalmente proporciona servicios de soporte administrativo vía telefónica a los proveedores y asegurados de compañías de seguros en la atención de siniestros de los ramos de Accidentes Personales, Gastos Médicos y de Salud. Es subsidiaria de Peña Verde la cual tiene una tenencia accionaria del 99.99%.

5) La explicación general de la forma en que el consejo de administración ha establecido la política de remuneraciones de Directivos Relevantes.

EL Consejo de Administración ha establecido y autorizado la Política para Designación del Director General y Funcionarios, la cual tiene como objetivo establecer los lineamientos para el reclutamiento, selección y designación (incluyendo su compensación) de la persona que ocupe la posición de Director General así como los funcionarios de hasta 2 niveles jerárquicos inferiores a éste; en la cual se determina que la compensación de los Funcionarios se registrará por el paquete de compensaciones que se le ofrecerá al candidato finalista, este será con base en su nivel de afinidad al perfil de puesto y considerando los tabuladores establecidos en la organización.

Adicionalmente, se tiene definida la Política para otorgar incrementos salariales y promociones para su consideración anual, la cual establece que el porcentaje de incremento general de la Organización debe considerar el resultado financiero de la Empresa, así como los indicadores macroeconómicos y del mercado salarial. Dicho porcentaje será autorizado por la Dirección General y el Comité de Evaluación y Compensaciones.

**b) De los requisitos de idoneidad.**

La institución establece los lineamientos que garanticen la atracción de talento para cubrir cuantitativa y cualitativamente la estructura organizacional óptima que nos permitirá alcanzar los objetivos estratégicos de la empresa.

Las vacantes serán ocupadas a través de procesos de reclutamiento externo e interno, dando prioridad a este último con la finalidad de promover las líneas de carrera, siempre que cumpla con los requisitos y exigencias del puesto.

El proceso de selección comprenderá el análisis en cuanto al apego al perfil puesto – persona de competencias técnicas y competencias relacionadas de los postulantes, la aplicación de pruebas prácticas y técnicas y la verificación de sus referencias.

Los requisitos mínimos para la selección de un candidato son:

- . Tener edad legal para trabajar.
- . Resumen de Vida.
- . Entrevistas y referencias laborales.
- . Evaluación de competencias técnicas y relacionadas.
- . Evaluación psicométrica y estudio socioeconómico.
- . Cumplir con el grado mínimo de estudios definido en el perfil de puesto.
- . Aprobar el proceso de selección establecido.
- . Cumplir con los requerimientos específicos del perfil del puesto en cuestión.

La selección final de un candidato debe coordinarse a través del área de Capital Humano de la Institución.

Capital humano solicitará al candidato seleccionado la siguiente documentación establecida por la organización para la integración de su expediente, ya sea en original o copia según sea solicitado:

- A. Acta de nacimiento.
- B. Cédula profesional, título o certificado del último grado de estudios.
- C. Cédula clave única de registro de población (CURP).
- D. Cédula de registro federal de contribuyentes (RFC).
- E. Número de IMSS.

- F. 2 Cartas de recomendación personal y para casos de personal funcionario deberán ser constancias laborales.
- G. Identificación oficial vigente.
- H. Comprobante de domicilio.
- I. Licencia de manejo en caso de ser requerido en el perfil del puesto.
- J. Constancias de retenciones de INFONAVIT o FONACOT.
- K. Acta de nacimiento del(os) hijo(s).
- L. En caso de matrimonio o concubinato:
  - Acta de matrimonio.
  - Acta de nacimiento del cónyuge o concubino(a).
- M. Reporte de buró de crédito para personal funcionario.
- N. Carta de reconocimiento de antigüedad para póliza de gastos médicos mayores (en caso de aplicar).
- O. Curriculum Vitae
- P. Anexo 3.7.7 para funcionarios
- Q. Anexo 3.7.4 para funcionarios

### **c) Sistema de Administración Integral de Riesgos**

#### **1. Estructura y Organización**

El sistema de administración integral de riesgos comprende las políticas, estrategias, procesos y procedimientos de información necesarios para vigilar, administrar, medir, controlar, mitigar e informar al Consejo de Administración los riesgos a los que pueda estar expuesta la Empresa. Como parte del sistema de administración de riesgos, se contempla la realización de pruebas de autoevaluación en materia de riesgos y solvencia que, en caso de ser necesario, culmina con la elaboración de una propuesta de medidas para atender las deficiencias que se detecten como resultado de la realización de la referida autoevaluación.

El sistema de administración integral de riesgos es gestionado por el área de Administración Integral de Riesgos la cual tiene como objetivo establecer los mecanismos para identificar, medir, vigilar, controlar, mitigar e informar los riesgos que enfrenta la Empresa, así como vigilar que las operaciones se ajusten a los límites, objetivos, políticas y procedimientos de administración de riesgos, aprobados por el Consejo de Administración.

El funcionario encargado del área de Administración Integral de Riesgos reporta directamente al Director General. Adicionalmente, dando cumplimiento a lo establecido en la CUSF en el Capítulo 3.2 el funcionario encargado del área informa al Consejo de Administración y al Comité de Riesgos sobre la exposición al riesgo asumida por la Empresa.

La Empresa cuenta con un “Manual de Administración de Riesgos” en el cual se describen las funciones del área de Administración Integral de Riesgos. Dichas funciones se apegan a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración y a los requerimientos regulatorios en materia de administración de riesgos establecidos en la LISF y la CUSF.

Como parte del sistema de administración de riesgos, el Consejo de Administración determinó el establecimiento del Comité de Riesgos, el cual es un órgano permanente de carácter auxiliar del Consejo de Administración, responsable de evaluar las políticas, mecanismos y procedimientos en materia de administración de riesgos implementados por la Empresa, así como recomendar las medidas o ajustes a que haya lugar. Con base en los límites de exposición de riesgos identificados por el área de Administración Integral de Riesgos, el Comité de Riesgos define y propone al Consejo de Administración la tolerancia al riesgo de la Empresa. Asimismo, da seguimiento a la exposición asumida, así como las implicaciones en el cálculo del RCS.

2. Estrategia de riesgo y las políticas para garantizar el cumplimiento de sus límites de tolerancia al riesgo.

Se concibe a la administración integral de riesgos como la disciplina mediante la cual nuestra organización evalúa, controla, explota, financia y monitorea los riesgos, con el propósito de incrementar el valor de la organización, a corto y largo plazo, para sus distintos grupos de interés (accionistas, intermediarios de reaseguro, autoridades, agencias calificadoras, empleados y público en general).

La administración integral de riesgos es un proceso continuo que involucra:

- La identificación de los riesgos.
- La evaluación de la exposición de la empresa a los mismos (“medición”, en caso de riesgos cuantificables o “evaluación” en caso de riesgos de carácter cualitativo).
- La administración de estas exposiciones para alcanzar los objetivos de la empresa.
- La creación de valor con el cumplimiento de estos objetivos.

El área de Administración Integral de Riesgos no es dueña en general de los riesgos que evalúa (salvo del riesgo de modelo y los riesgos operativos inherentes a sus procesos internos), su función consiste en ayudar a los dueños de los riesgos a evaluar las potenciales consecuencias de su actuación, con base en la “mejor información disponible” bajo las circunstancias. La propiedad del riesgo debe recaer lo más cerca posible del origen del mismo; la persona que toma el riesgo es el propietario.

Previo a la toma de un riesgo, se analizan los aspectos necesarios para identificarlo, medirlo y gestionarlo, a efecto de regular su incremento o disminución por medio de: estrategias, evaluaciones, controles y revisiones que faciliten su seguimiento, condiciones que permitirán concluir sanamente su situación contractual. Esto es precisamente lo que se busca con la implementación del sistema de administración integral de riesgos.

El conjunto de lineamientos y políticas de administración de riesgos tienen como objetivo crear una cultura de riesgos que permee en la toma de decisiones y que genere valor agregado en el negocio. Para lograrlo, es necesario el involucramiento de las siguientes áreas:

- **Consejo de Administración.** Como instancia superior en el organigrama de la Empresa, tiene como atributos aprobar: la constitución del área de Administración Integral de Riesgos, la constitución del Comité de Riesgos, la aprobación de los límites de exposiciones de riesgo, las políticas y procedimientos para la administración de riesgos.
- **Director General.** Es el responsable de las decisiones relacionadas con la toma de riesgos del negocio, asegurando que la Empresa es conducida en forma segura y consistente con su mandato. De esta forma, es responsable también de apoyar las políticas y límites sobre actividades del negocio, de tal manera que quede bien establecido el llamado “apetito de riesgo” de la Empresa. Adicionalmente, apoya el desarrollo de una mayor cultura de administración de riesgos, mediante lo siguiente: el monitoreo del apego de las diferentes actividades del negocio, el apoyo para establecer la infraestructura necesaria para administrar las exposiciones de riesgo, el apoyo al establecimiento de medidas de contingencia ante eventos fortuitos y de fuerza mayor y el impulso a programas de capacitación del personal involucrado en la administración de exposiciones de riesgos.
- **Área de Administración Integral de Riesgos.** Entre otras actividades, se encargará de generar una cultura de riesgo dentro de la Empresa enfocada a la prevención mediante la identificación, entendimiento y cuantificación de estos.
- **Auditoría Externa.** Responsable de aplicar, cuando menos una vez al año una auditoría a la práctica de Administración Integral de Riesgos verificando el desarrollo en apego a lineamientos establecidos; la suficiencia e integridad de la infraestructura tecnológica e informática de apoyo; la aplicación de los procesos de aprobación y niveles de autorización definidos y el respeto a los límites y controles propuestos.
- **Auditoría Interna.** Responsable de monitorear el apego a procesos, procedimientos, límites y otras formas de control de la operación diaria del negocio. Lo anterior mediante la suscripción de los informes correspondientes.
- **Legal.** Responsable de monitorear el apego a procesos y procedimientos, relativos al cumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, así como atender y dar seguimiento a resoluciones administrativas y judiciales relacionadas con las operaciones que la Empresa lleva a cabo.

A fin de fortalecer las funciones de Administración de Riesgos, la compañía cuenta con un Comité de Riesgos el cual tiene como objetivo evaluar las políticas, mecanismos y procedimientos de riesgo implementados, así como recomendar las medidas o ajustes a que haya lugar ya sea al proceso, la medición del riesgo o límites de exposición al riesgo.

Las diferentes categorías de riesgo son monitoreadas en el Comité de Riesgos, además en cada uno de los diferentes comités, se verifica el cumplimiento de los límites de exposición por categorías de riesgo conforme se muestra el siguiente cuadro:

Categoría de Riesgo	Comité Responsable
Estratégico	Consejo de Administración
Suscripción	Comité de Suscripción / Comité de Riesgos
Mercado	Comité de Inversiones / Comité de Riesgos
Liquidez	Comité de Inversiones / Comité de Riesgos
Crédito Reaseguro	Comité de Reaseguro / Comité de Riesgos
Crédito Inversiones	Comité de Inversiones / Comité de Riesgos
Operacional	Comité de Riesgos / Comité de Auditoría y Prácticas Societarias

Los indicadores y mediciones son reportados en el Comité de Riesgos. En caso de detectar algún riesgo en algún otro Comité se reporta al Comité de Riesgos para tomar las medidas de mitigación o escalamiento al Consejo de Administración.

### 3. Descripción de otros riesgos no contemplados en el cálculo del RCS.

Adicionalmente a los riesgos contemplados en el cálculo del Requerimiento de Capital de Solvencia, el área de Administración Integral de Riesgos da seguimiento a los siguientes riesgos:

**Riesgo Legal:** La pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que esas instituciones llevan a cabo.

- Retraso en la generación de los reportes entregables a las autoridades correspondientes.
- Omisión en la información entregada a las autoridades correspondientes.

**Riesgo Estratégico:** La pérdida potencial originada por decisiones de negocios adversas, así como la incorrecta implementación de las decisiones y la falta de respuesta ante cambios en la industria.

**Riesgo Reputacional:** La pérdida potencial derivada del deterioro de la reputación debido a una percepción negativa de la imagen de la empresa entre los clientes, proveedores y accionistas.

**Riesgo de Crédito por Préstamos:** La pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones de préstamos otorgados por la empresa, siendo estos créditos a la vivienda, créditos comerciales o créditos quirografarios.

**Riesgo Tecnológico:** La pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia de sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la realización de las operaciones.

#### 4. Alcance, frecuencia y tipo de requerimientos de información presentados al consejo de administración y directivos relevantes

Existen reportes a diferentes niveles organizacionales y a través del organigrama funcional de la Empresa, lo cual garantiza el seguimiento al cumplimiento de la función de administración de riesgos y la comunicación de sus resultados. El área de Administración Integral de Riesgos genera resultados de las mediciones de los diferentes riesgos a los que está expuesta la Empresa y los comunica a través de una serie de reportes dirigidos a determinados organismos internos y con una frecuencia definida de acuerdo a lo siguiente:

Tipo de Riesgo	Consejo de Administración	Comité de Auditoría y Prácticas Societarias	Dirección General	Comité de Riesgos
Riesgo de Suscripción	Trimestral	Trimestral	Mensual	Mensual
Riesgo de Mercado				
Riesgo de Crédito				
Riesgo de Liquidez				
Riesgo Operativo				
Riesgo Legal				
Riesgos de Naturaleza Catastrófica				
Riesgos Emergentes				
Requerimiento de Capital de Solvencia				

La presentación de los reportes se realiza en un único informe que concentra y detalla lo correspondiente a cada uno de los tipos de riesgos, además de una breve descripción del entorno económico y financiero nacional e internacional.

#### 5. Para las Instituciones pertenecientes a un Grupo Empresarial, la información deberá ser proporcionada de manera independiente y mostrar en dónde se manejan y supervisan los riesgos dentro del Grupo Empresarial.

La Empresa pertenece a Grupo Peña Verde, la exposición a cada uno de los riesgos a los que se encuentra expuesta se analiza y gestiona de manera independiente.

#### d) De la Autoevaluación de Riesgos y Solvencia Institucionales (ARSI).

1. Descripción general de la forma en que el proceso de elaboración de la ARSI se integra en los procesos en la Institución.

La ARSI es preparada de forma anual, en caso de que las circunstancias del negocio, ambiente político o financiero cambien materialmente, se prepara una ARSI adicional. El objetivo del proceso ARSI es permitir que el Consejo de Administración evalúe la suficiencia y necesidades de Capital respecto del Plan Estratégico de la Empresa y los riesgos que conlleva el desarrollo del mismo, de manera que se puedan tomar decisiones estratégicas apropiadas.

La Autoevaluación Riesgos y Solvencia Institucional comprende, cuando menos, lo siguiente:

- a) Nivel de cumplimiento por parte de las áreas operativas de los límites, objetivos, políticas y procedimientos en materia de administración integral de riesgos.

- 
- b) Con base en la realización de la Prueba de Solvencia Dinámica, un análisis de las necesidades globales de solvencia, atendiendo al perfil de riesgo, los límites de tolerancia al riesgo, aprobados por el Consejo de Administración y la estrategia comercial.
  - c) Cumplimiento de los requisitos en materia de inversiones, reservas técnicas, reaseguro, reafianzamiento, RCS y Capital Mínimo Pagado.
  - d) Grado en el que el perfil de riesgo se aparta de las hipótesis en que se basa el cálculo del RCS.
  - e) Medidas para atender las deficiencias en materia de administración integral de riesgos que se detecten como resultado de la realización de la ARSI.

## 2. Descripción general de revisión y aprobación de la ARSI, por el Consejo de Administración de la Institución.

La primera revisión del documento se realiza por los miembros del Comité de Riesgos, el cual está conformado por un grupo colegiado con diferentes especialidades y funciones dentro de la Empresa. Posterior a la revisión y visto bueno de los miembros del Comité de Riesgos, se envía el documento a los miembros del Consejo de Administración; durante la sesión de Consejo de Administración, el Director General en conjunto con el responsable de la Función de Administración de Riesgos presentan los resultados de la Autoevaluación de Riesgos y Solvencia Institucional (ARSI), donde se somete a aprobación de los miembros del Consejo de Administración el documento.

## 3. Descripción general de la forma en que la Institución ha determinado sus necesidades de solvencia, dado su perfil de riesgo y cómo su gestión de capital es tomada en cuenta para el sistema de administración integral de riesgos.

General de Seguros al ser parte de un grupo empresarial, requiere mantener un rating de solvencia sólido y estable, por tal razón el Consejo de Administración en la sesión 247 determinó mantener un índice de solvencia mínimo de 120%.

La medición global del riesgo de la Empresa se realiza mediante el modelo estatutario y se refleja en el valor del Requerimiento de Capital de Solvencia (RCS). Adicionalmente, debido a la composición de la cartera de pasivos de la Empresa, se realiza la medición de los Riesgos Catastróficos (Terremoto y Riesgos Hidrometeorológicos) con el modelador ERN (Evaluación de Riesgos Naturales).

Por otro lado, en el caso del riesgo del portafolio de activos de inversión, se realiza la medición diaria a la exposición del Riesgo de Mercado mediante la metodología Valor en Riesgo Montecarlo (VaR) utilizando información de la plataforma de Bloomberg.

## 4. Descripción general de la forma en que el proceso de elaboración de la ARSI y su resultado es documentado internamente y revisado de manera independiente.

El área de Administración Integral de Riesgos es la encargada de determinar los requerimientos de capital y modelización de los diferentes riesgos, así como la documentación y seguimiento de la ARSI. Sin embargo, estas labores son revisadas por los miembros del Comité de Riesgos, quienes dan su visto bueno o en su caso, proponen cambios a los documentos, procesos o modelos realizados por el área.

#### **e) Del sistema de contraloría interna.**

En materia de control interno, la Compañía debe establecer un sistema eficaz y permanente de control interno que debe ser aprobado por el Consejo de Administración a propuesta de la Dirección General con la opinión favorable del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias.

El control interno debe constar, de (a) procedimientos administrativos y contables, (b) un marco de control interno, (c) mecanismos adecuados de información a todos los niveles de la Institución, así como (d) una función permanente de comprobación de las actividades de control interno.

Algunos de los procesos importantes que se implementaron durante el ejercicio del 2018, para coadyuvar al fortalecimiento del control interno en la Empresa son los siguientes:

- I. Evaluación al Control Interno a los procesos de Tecnologías de la Información, Call Center, Mesa de Control y Siniestros Autos & Diversos. Las revisiones se llevaron a cabo con base al marco de control COSO (Marco de Control con base en riesgos) & COBIT 5 (Gobierno de TI), adicional a la revisión de cumplimiento con base a las disposiciones establecidas en la CUSF, LISF, LFPDPPP, etc. realizando la identificación de riesgos y controles.
- II. Se llevó a cabo la evaluación de políticas, con la finalidad de contar con un resultado objetivo y cuantificable, acerca del nivel de conocimiento de las políticas que todos los colaboradores de General de Seguros deben de conocer y aplicar en búsqueda de un mejor desempeño de sus funciones, como son:
  - “Manual de Operación para Prevenir, Detectar y Reportar Operaciones de Procedencia Ilícita y Financiamiento al Terrorismo de General de Seguros y General de Salud”.
  - “Código de Ética y Conducta Empresarial”.
- III. Como parte del Marco de Gobierno Corporativo, la Subdirección de Contraloría impartió diversos talleres de capacitación en materia de Control Interno dirigidos a todo el personal de General de Seguros, contando con un 73% de participación en estos talleres.
- IV. Tomando como base el listado de riesgos identificados por el área de Riesgo Operativo, se llevó a cabo en conjunto con los dueños de los procesos, partiendo de aquellos riesgos identificados como “Muy Alto” & “Alto”, la identificación y validación de los controles asociados a la mitigación de 77 riesgos, los cuales representan un 86%.

- V. Diseño e implementación de un plan de trabajo para la realización de recorridos en los procesos críticos de General de Salud para el ejercicio 2019, llevando a cabo la identificación de riesgos y controles.

**f) Función de Auditoría Interna**

Para garantizar su buen funcionamiento, la función de Auditoría Interna es objetiva e independiente de las áreas operativas de la Empresa y es desempeñada por un área específica que forma parte de la estructura organizacional del Grupo Peña Verde (según se define en la LISF) del que la Compañía forma parte, y el responsable de la función de Auditoría Interna tiene una línea doble de reporte a la Dirección General (**la Dirección**) de la Empresa, para establecer dirección, apoyo y conexión administrativa, y al Comité de Auditoría y Prácticas Societarias (**el Comité**) en cuanto a la dirección estratégica, refuerzo y obligación de rendir cuentas, quien apoya y evalúa de forma objetiva el desempeño de la función de auditoría interna.

El nombramiento del responsable de la Función de Auditoría Interna es responsabilidad del Comité. Los miembros del área de Auditoría Interna tienen acceso irrestricto a todas las actividades, procesos, operaciones, instalaciones y personal de la Empresa, desarrollando evaluaciones sin que se tenga ninguna limitación.

La función de Auditoría Interna ha desarrollado e implementado su Manual de Auditoría Interna, revisado y aprobado por el Consejo de Administración, en el que se establecen y comunican las directrices que definen el marco en el que desarrolla sus actividades, las cuales están alineadas con las Normas Internacionales para el ejercicio profesional de la Auditoría Interna promulgadas por el Instituto de Auditores Internos (IIA), por sus siglas en inglés (The Institute of Internal Auditors). Adicionalmente, los miembros del área deben cumplir con el Código de Ética y Conducta Empresarial del Grupo, así como con el Código de Conducta del IIA.

El área cuenta con un Plan Anual Corporativo de Auditoría Interna, con un enfoque orientado al riesgo, el cual se desarrolla con base en la evaluación individual de cada proceso y considerando los riesgos que le sean aplicables, utilizando puntos de vista y suposiciones diversas, los resultados de la última auditoría, requerimientos regulatorios, entre otros; así como con la consulta del responsable de la función de auditoría interna a la Alta Gerencia y la junta directiva para obtener una comprensión global de las estrategias de la Empresa, los objetivos de negocio clave, riesgos asociados, y procesos de gestión de riesgos. El responsable de la función de auditoría interna debe revisar y ajustar el plan, según sea necesario, en respuesta a los cambios en el negocio de la Empresa, los riesgos, operaciones, programas, sistemas y controles.

El plan anual se presenta al *Comité* con el propósito de obtener su revisión, validación y respectiva aprobación. Auditoría Interna lo ejecuta y revisa periódicamente para confirmar la alineación a los riesgos y que apoye en la consecución de los objetivos estratégicos de la Institución. Como resultado, el plan no está destinado a ser estático o inmutable, los cambios

en las condiciones y las situaciones encontradas durante las auditorías o las solicitudes especiales pueden requerir modificaciones en el plan, en cuyo caso los cambios son propuestos al *Comité* para su respectiva aprobación.

Las revisiones del área de Auditoría Interna sobre el funcionamiento operativo de las distintas áreas de la Empresa se llevan a cabo a través de la aplicación de pruebas sustantivas y de cumplimiento, manteniendo una actitud objetiva, imparcial, neutral y evitando cualquier conflicto de interés; así como da seguimiento a los hallazgos detectados a fin de asegurar la implementación de las acciones correctivas que mitiguen los riesgos asociados.

La función reporta periódicamente al *Comité*, a la *Dirección* y al Consejo de Administración a través del Presidente del *Comité*, el avance en la ejecución del plan anual, los resultados de las auditorías ejecutadas, el estado de las acciones correctivas; así como el resultado de la gestión de auditoría interna, y, en su caso, en forma inmediata, la detección de cualquier desviación que se identifique y se considere significativa o relevante.

### **g) Función Actuarial**

Como parte del Sistema de Gobierno Corporativo y atendiendo a las disposiciones legales la Compañía cuenta con una función actuarial permanente que se encarga, entre otros asuntos de:

- a) Coordinar las labores actuariales relacionadas con el diseño y viabilidad técnica de los productos de seguros;
- b) Coordinar el cálculo y valuación de las reservas técnicas;
- c) Verificar la adecuación de las metodologías, los modelos e hipótesis utilizados en el cálculo de las reservas técnicas;
- d) Mantener informado al Consejo de Administración y a la Dirección General sobre la confiabilidad y razonabilidad del cálculo de las reservas técnicas;
- e) Pronunciarse ante el Consejo de Administración y la Dirección General sobre la política general de suscripción de riesgos;
- f) Pronunciarse ante el Consejo de Administración y la Dirección General sobre la idoneidad de los contratos de reaseguro y, sobre la política de dispersión de riesgos, y
- g) Contribuir a la aplicación efectiva del sistema de administración de riesgos.

Estas labores son desempeñadas en apego a los estándares de práctica actuarial y a los requerimientos regulatorios correspondientes, evaluando en todo momento la suficiencia, homogeneidad, confiabilidad y calidad de los datos a utilizar.

A fin de contribuir activamente en la implementación del Sistema de Gobierno Corporativo, la Función Actuarial envía, de manera anual, un informe al Consejo de Administración respecto de las tareas llevadas a cabo. Dicho informe contiene la información necesaria para que Consejo de Administración pueda opinar sobre la adecuación de las reservas técnicas y sobre las políticas de suscripción y reaseguro.

Adicionalmente, a fin de dar seguimiento a las tareas de la Función Actuarial, de forma trimestral, se realiza un informe presentado ante el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, así como un reporte presentado de manera mensual a la Dirección General.

Asimismo, de forma mensual, en el Comité de Riesgos se integra un reporte sobre presupuestos, índices de siniestralidad y reservas técnicas (mejor estimador, margen de riesgo, emisión anticipada y diferencias entre periodos sucesivos) denominado Reporte de Riesgos de Suscripción.

La Función Actuarial contribuye a la implementación del Sistema de Administración de Riesgos de la Compañía proveyendo la información que se utiliza para el cálculo de RCS, así como en la definición de los supuestos para el desarrollo de la Prueba de Solvencia Dinámica (PSD) y la integración de la ARSI.

El Consejo de Administración designó a la Actuaría Elizabeth Joana Santillán García como la responsable de la Función Actuarial. Previo a la designación, el área de Capital Humano y la Dirección General, verificaron que la responsable cuenta con los conocimientos y experiencia suficientes para desarrollar las tareas que tiene a su cargo, así como el apego a los requerimientos regulatorios, el perfil de puestos y la evaluación de formación y desarrollo establecidos por la Compañía.

#### **h) Contratación de Servicios con Terceros.**

Con motivo de la entrada en vigor de la nueva Ley de Instituciones de Seguros y Fianzas, como parte de su sistema de gobierno corporativo en materia de contratación de servicios con terceros la Institución definió, a través la Política de Contratación de Servicios con Terceros, las bases y lineamientos para gestionar la contratación de servicios con terceros que son necesarios para su operación, así como los contratos que considera relevantes, siempre que puedan impactar la solvencia de la misma conforme a las disposiciones aplicables (Art. 268 de la LISF y título 12 de la CUSF).

En la institución el proceso de contratación lo pueden realizar únicamente las Direcciones internas (Informática, Operaciones, Ventas, Salud, Siniestros, Daños, Vida, Autos, Agropecuario, Operaciones, Administración, Subdirección Jurídica) que integran la empresa, cualquier otra fuera de estas debe solicitar autorización al comité de Proveedores.

Este proceso se basa en hacer una adecuada selección de prestadores de servicios considerando y obteniendo las evidencias necesarias que sustenten la seriedad, capacidad y calidad del proveedor, como son:

- una buena reputación en su mercado
- las condiciones de garantía que nos proporcionen de acuerdo al servicio contratado
- fianza de cumplimiento
- cláusula de confidencialidad (en caso de que el servicio lo requiera)
- Descuentos por pronto pago

Se han creado un Comité de Proveedores que tienen la responsabilidad evaluar y emitir recomendaciones sobre las propuestas presentadas dependiendo del servicio requerido.

Así mismo, están las áreas concentradoras, revisoras y custodias de la información contractual una vez aprobado el proveedor.

- Subdirección de Contabilidad.
- Subdirección Jurídica
- Áreas contratantes.

Se prevé que la empresa no podrá contratar con terceros la realización de funciones operativas de la Empresa cuando dicha contratación pudiera ocasionar que:

- a. Se deteriore la calidad o eficacia del sistema de Gobierno Corporativo de la Institución.
- b. Se incremente en forma excesiva el riesgo operativo de la Institución.
- c. Se afecte la prestación de un adecuado servicio al público usuario

La forma en que se debe presentar la solicitud de contratación de un servicio con terceros es registrando la solicitud de servicio de manera formal y transparente, mediante la entrega de la documentación que la política señala, hacer la cotización del servicio con al menos 3 proveedores, mismos que entregaran por escrito una descripción del servicio prestado, una vez seleccionado el proveedor, debemos verificar y garantizar que los prestadores de servicios se apeguen a lo establecido en el artículo 268 y 269 de la LISF por lo que se pide a los proveedores demostrar su capacidad financiera, administrativa, legal y técnica.

Controles:

Los riesgos, el control y seguimiento de los servicios que la Empresa contrate con prestadores de servicios, deben ser considerados dentro de los sistemas de Administración Integral de Riesgos, Contraloría Interna y Auditoría Interna, de tal forma que se asegure un control efectivo de los servicios contratados. Estos mecanismos se reflejarán en el contrato o en la propuesta.

Dentro de los contratos se consideran los siguientes aspectos:

- Revisión de las cláusulas y apartados legales por parte de nuestra subdirección jurídica en los contratos.
- El establecimiento de garantías y penalizaciones de incumplimiento de contratos.
- Evitar que existan conflictos de interés entre el prestador de servicios y el área solicitante.
- Cláusulas de salvaguarda de información con carácter de propiedad industrial e intelectual compartida al prestador de servicios.
- Apego a la política que regula las operaciones con partes relacionadas.

Mecanismos de Reporte de Información:

La Empresa debe realizar los reportes mediante los cuales se presenta el informe de avance, cumplimiento o no cumplimiento del proveedor de servicio, con lo cual mantenga una comunicación constante con el Comité de Proveedores y la Dirección General.

La Subdirección de Contabilidad genera y entrega los reportes solicitados por la Comisión Nacional de Seguros y de Fianzas a través del reporte RR9, en los plazos que establezca la Circular Única de Seguros y Fianzas.

## **VI. Perfil de Riesgos**

### **a) De la exposición al riesgo.**

La Institución cuenta con más de 45 años de experiencia en la suscripción de seguros en las operaciones de Vida, Accidentes y Enfermedades y Daños.

Asimismo, tiene un apetito de riesgo alineado a los planes estratégicos de la Empresa, y a su vez, las políticas de suscripción, inversiones y reaseguro están alineadas con este apetito de riesgo.

*“La Compañía busca crecimiento y rentabilidad sostenidos a lo largo del tiempo, teniendo apetito por suscribir pólizas tanto individuales como colectivas, manteniendo una adecuada relación entre el riesgo asumido y el rendimiento esperado a través de una apropiada selección de los riesgos. Adicionalmente, la Compañía posee apetito por inversiones de renta variable y de renta fija vigilando de manera estricta la diversificación y el calce entre activos y pasivos.*

- *En el ramo de Automóviles, busca un crecimiento rentable de manera sostenida mediante la suscripción de negocios individuales y de descuento por nómina.*
- *En la operación de Daños, los negocios objetivo de acuerdo con la estrategia institucional son los riesgos pequeños y medianos. Sin embargo, se mantiene un apetito por aquellas empresas de mayores responsabilidades, siempre y cuando su margen o resultado, colabore para hacer frente a los gastos, permitiendo una mayor certidumbre de utilidad en la operación en general.*
- *En la operación de Vida, los negocios objetivo están enfocados en la captación de negocios de Grupo medianos y pequeños, buscando que su margen contribuya a mantener el nivel adecuado de rentabilidad y gasto de la empresa. Asimismo, se busca el crecimiento de los Negocios Individuales.*
- *Portafolio de inversión mixto entre bonos gubernamentales y renta variable.”*

La tolerancia al riesgo de la Empresa es tal que le permita mantener un nivel de capitalización adecuado para solventar la ocurrencia de un evento en cualquier ramo con una probabilidad de ruina de uno en 200 años.

Previo a la aceptación de un riesgo, se realiza un análisis profundo de sus características, con el fin de conocer aspectos que permitan identificarlo, medirlo y limitarlo. En su gestión intervienen diversas estrategias, evaluaciones, controles y revisiones para facilitar su seguimiento y control. De igual forma, las operaciones se conducen de acuerdo a las políticas

y procedimientos aprobados internamente, además de cumplir con los requerimientos externos legales y regulatorios.

La exposición a las diferentes categorías de riesgos que asume la Empresa es monitoreada por el Comité de Riesgos y por los diferentes comités responsables de la gestión y verificación del cumplimiento de los límites de exposición.

A continuación, se exponen los riesgos a los que está expuesta la Empresa. Para cada categoría de riesgo, se determina su apetito de riesgo y se establecen las políticas de medición, mitigación y control.

#### Riesgo de Suscripción

La evaluación de los riesgos derivados de la suscripción de los ramos de Vida, Accidentes y Enfermedades y Daños se realiza con el modelo estatuario para el cálculo del Requerimiento de Capital de Solvencia. Los límites de exposición se encuentran definidos en los manuales de suscripción, y se establecen de acuerdo con el apetito de riesgos de la Empresa, su plan de negocios y a los límites establecidos en los contratos de reaseguro.

La exposición total por el riesgo de suscripción, netos de coberturas de Reaseguro cumple:

- La cantidad máxima de retención es menor al 5% de los Fondos Propios Admisibles.
- El Requerimiento de Capital de Solvencia Estatutario es menor o igual al 9% de los Fondos Propios Admisibles para el riesgo de suscripción no catastróficos.
- La exposición total de la Empresa a eventos catastróficos, netos de coberturas de Reaseguro, no excede más del 15% de las reservas catastróficas para un evento de una vez cada 30 años, 20% para un evento de una vez cada 200 años y 95% para un evento de una vez cada 1,500 años.

El riesgo de suscripción se evalúa mediante el modelo estatutario descrito en la LISF y la CUSF. Por su parte, el área de Administración Integral de Riesgos vigila el cumplimiento de las políticas definidas y realiza las siguientes funciones de supervisión:

- Monitorea, a través de los cambios en el RCS (con el modelo estatutario) que los riesgos suscritos no pongan en peligro la solvencia y estabilidad de la Empresa.
- Verifica que la suscripción se apegue al apetito de riesgo aprobado por el Consejo de Administración.
- Verifica el cumplimiento de las políticas en materia de suscripción descritas en los manuales correspondiente.
- Se pronuncia y realiza las observaciones pertinentes sobre los Manuales de Suscripción.

#### Riesgo de Mercado

La Empresa posee apetito por inversiones de renta variable y de renta fija, vigilando de manera estricta la diversificación y el calce entre activos y pasivos. Derivado de ello, asume

la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación de las posiciones, tales como tasas de interés, tipos de cambio e índices de precios, entre otros.

Las decisiones de inversión se llevan a cabo por el Comité de Inversiones, cuidando aspectos como rendimiento, diversificación, calce entre monedas y duración con relación a las obligaciones contractuales de la Empresa, entre otros.

Dentro de la política de inversiones, se han definido los montos máximos en que puede invertirse por cada categoría de riesgo, así como por el sector al que pertenece. También, se ha definido la calificación crediticia mínima requerida para la adquisición de bonos corporativos.

Los lineamientos generales que la Empresa sigue respecto a sus inversiones son:

- La estrategia de inversión es de largo plazo, buscando rendimientos en términos razonables y se abstiene de realizar operaciones especulativas u oportunistas.
- Los activos de la Empresa se invierten de manera coherente con la naturaleza, duración y moneda en que se asuman las obligaciones, manteniendo, en todo momento, un adecuado calce de plazo y tasas entre activos y pasivos.
- Se mantiene un portafolio de inversiones con instrumentos financieros sobre los que se entiende su naturaleza, cuenta con infraestructura operativa de soporte y que puede identificar, medir, limitar, controlar y divulgar sus riesgos inherentes.
- Se evita una concentración inadecuada de riesgo y limita la dependencia excesiva de: un único activo, emisión o emisor; activos o instrumentos, incluyendo subyacentes, vinculados a un ramo de actividad económica o a una zona geográfica; activos o instrumentos emitidos, avalados, respaldados o aceptados por integrantes de un Consorcio, Grupo Empresarial, Grupo de Personas o por personas relacionadas entre sí; o activos que constituyan riesgos comunes para la Empresa.
- Las actividades de inversión se llevan a cabo de acuerdo con los límites establecidos internamente en la política de inversiones y con aquellos establecidos por las autoridades regulatorias.

El área de Administración Integral de Riesgos se encarga de establecer los mecanismos para medir, vigilar y administrar el riesgo de mercado de las inversiones. Se emplea la metodología de “Valor en Riesgo” (VaR) para la medición de las pérdidas potenciales de los portafolios de inversión derivado de posibles movimientos adversos en los factores de riesgo.

El riesgo de mercado se mide diariamente, y se verifica el cumplimiento de los límites de exposición al riesgo aprobados por el Consejo de Administración. Estos límites se calibran mediante pruebas de estrés bajo el supuesto de un escenario económico equivalente al observado en la crisis Subprime de 2008. De esta manera, los límites funcionan como una alerta temprana que, en caso de rebasarlos, se tomen las medidas pertinentes para evitar un impacto en el resultado de la Empresa y/o en su solvencia.

A su vez, el área de Administración Integral de Riesgos es responsable de la emisión y difusión de reportes y análisis, que den a conocer los riesgos potenciales de minusvalía en el portafolio de inversiones, como apoyo al análisis del desempeño financiero de dicho portafolio. Asimismo, reporta a los Comités de Riesgos e Inversiones los resultados de la medición de

los riesgos asociados a las inversiones, a fin de que estos puedan monitorear el cumplimiento a las políticas y a los límites de riesgo.

### Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se refiere a la posibilidad de que en algún momento la Empresa se encuentre imposibilitada para atender sus requerimientos de flujo de efectivo, y en ese momento requiera disponer de sus activos, vendiéndolos a descuentos inusuales, incurriendo en una pérdida.

La Empresa busca asegurar suficiente liquidez en horizontes de corto plazo y mediano plazo para satisfacer las necesidades del negocio. Esto incluye liquidez para cubrir las obligaciones de capital regulatorio y el financiamiento de los requerimientos de flujo de efectivo del día a día.

El Comité de Inversiones revisa el calce de activos y pasivos con el objeto de validar que las obligaciones de corto y largo plazo estén cubiertas o en su caso tomar las medidas necesarias para cubrirlas.

Por su parte, el área de Administración Integral de Riesgos se encarga de establecer los mecanismos para medir, vigilar y administrar el riesgo de liquidez, mismo que es medido mensualmente, y se contrasta contra el límite de exposición al riesgo aprobado por el Consejo de Administración. De igual manera, reporta a los Comités de Riesgos y de Inversiones los resultados de la medición de los riesgos asociados a la liquidez de las inversiones, a fin de que éstos puedan pronunciarse y actuar en términos de la recomposición del portafolio de inversiones, en caso necesario.

La exposición de la Empresa al riesgo de liquidez se considera baja, ya que mantiene un alto nivel de activos líquidos para el cumplimiento de sus obligaciones en tiempo y forma.

### Riesgo de Crédito

Derivado de las relaciones de negocio con otras personas o empresas, la Empresa puede incurrir en una pérdida económica derivada del incumplimiento de las obligaciones de sus contrapartes.

No obstante que este riesgo por sí mismo es capaz de representar atractivos rendimientos, la Empresa, en apego a su apetito de riesgo, ha adoptado lineamientos que establecen no perseguir activamente o aceptar el riesgo de crédito, como parte de su estrategia de negocio.

El área de Administración Integral de Riesgos mide mensualmente la exposición al riesgo de crédito en sus tres categorías, e informa con la misma periodicidad a la Dirección General y al Comité de Riesgos los resultados de sus análisis.

---

El riesgo de crédito de la Empresa proviene de tres fuentes:

Por la inversión en bonos.

Derivado del portafolio de inversiones de la Empresa, se desprende un riesgo crediticio por la posibilidad de que alguno de los bonos caiga en incumplimiento de pago.

La calificación crediticia mínima, así como la concentración por emisor de deuda se encuentran establecidas en la Política de Inversión. El cumplimiento de esta política es responsabilidad del Comité de Inversiones, mientras que el área de Administración Integral de Riesgos se encarga de la medición y el monitoreo de la exposición a este riesgo, misma que es vigilada en relación a límites establecidos por el Consejo de Administración.

Por los reaseguradores.

Como parte de su estrategia de mitigación de riesgos y optimización del capital, la Empresa cede negocios de manera proporcional, no proporcional o reaseguro facultativo. Derivado de esta estrategia, se desprende la posibilidad de incumplimiento en pagos por parte de algún reasegurador al momento de suceder algún siniestro, generando de esta manera un riesgo crediticio.

Para la mitigación de este riesgo, la política de reaseguro establece la calificación crediticia mínima que deben tener los reaseguradores, así como la concentración máxima de responsabilidad por programa y total que puede tener cada uno de éstos.

La vigilancia y el cumplimiento de dichas políticas son responsabilidad del Comité de Reaseguro. Por su parte, el área de Administración Integral de Riesgos, durante la renovación de los contratos de reaseguro, calcula los impactos potenciales derivados de cambios en la estructura o en el cuadro de reaseguradores en los esquemas y contratos propuestos, verificando su cumplimiento con el apetito de riesgo de la Empresa.

1. Por préstamos otorgados por la Empresa.

Para el otorgamiento de los créditos o préstamos quirografarios o a la vivienda para empleados, agentes o terceros, la Empresa estima la viabilidad de pago, valiéndose para ello de un análisis a partir de información cuantitativa y cualitativa definidas en las políticas de otorgamiento de préstamos, que permita establecer su solvencia crediticia y la capacidad de pago en el plazo previsto del crédito. Dichos lineamientos se encuentran integrados en el Manual de Crédito de la Empresa.

En apego a las disposiciones de carácter general emitidas por CNSF y señaladas en el capítulo 8.14 de la CUSF, la Empresa determina y constituye las correspondientes reservas preventivas por riesgos crediticios de esta categoría.

---

### Riesgo Operativo

Derivado del desarrollo de sus operaciones, la Empresa puede incurrir en una pérdida económica a raíz de deficiencias o fallas en los procesos operativos, en la tecnología de la información, en los recursos humanos o cualquier otro evento externo adverso relacionado con su operación.

La Empresa, en sus propias áreas de operación, ha definido controles de conformidad con el marco legal correspondiente para el cumplimiento de todos los requerimientos regulatorios. Asimismo, cada área operativa es responsable del diseño, análisis, actualización, adecuación y documentación de los procesos, así como de la emisión, difusión y actualización de las políticas y procedimientos que los regulen. De la misma manera, recae en cada una la responsabilidad de realizar las acciones necesarias, o en su caso, la elaboración de planes de mitigación para la gestión, mitigación, transferencia o eliminación de los riesgos identificados con motivo del análisis de los riesgos de los procesos, de las observaciones de auditoría o por la materialización de operaciones erróneas o dolosas.

Lo anterior promueve que, a través de procedimientos debidamente documentados y supervisados, se mitigue la exposición a ejecución de operaciones con dolo, errores o fallas que conlleven a pérdidas financieras. Estas políticas y procedimientos son auditados por lo menos una vez al año.

Adicional a estas prácticas, se da seguimiento a este riesgo a través del Requerimiento de Capital de Solvencia que arroja el Modelo Estatutario.

La gestión de otros riesgos operativos relevantes se detalla a continuación:

#### Riesgo Legal

Derivado del aumento en la complejidad de la regulación de la actividad jurídica a nivel empresarial, se ha hecho indispensable adoptar una visión preventiva y sistemática de la gestión del Riesgo Legal.

Por lo anterior, se han diseñado procedimientos y controles para la administración del riesgo legal, con el objetivo de evitar incurrir en incumplimientos, en tiempo y/o forma, derivados de la falta de control en los actos, actividades, contratos o convenios celebrados con clientes, proveedores, acreedores y cualquier otro ente relacionado con sus actividades, y por ende, sufrir pérdidas económicas.

Su instrumentación se basa en mecanismos de revisión y difusión de normas, políticas y procedimientos, de modo que, en forma previa a la celebración de actos jurídicos, se analiza su validez jurídica y se procura su adecuada instrumentación legal.

---

### Riesgo Estratégico

La gestión del riesgo estratégico se enfoca en identificar cuestiones globales relacionadas con la misión y el cumplimiento de los objetivos estratégicos, la clara definición de políticas, diseño y conceptualización de la Empresa.

Los elementos que fundamentan su gestión son:

- Taller de Planeación. Se realiza cuando menos una vez al año, y en éste participan los ejecutivos relevantes, así como el responsable de la Administración de Riesgos. En este, se definen sus objetivos estratégicos, así como sus planes de trabajo, responsables e indicadores de desempeño.
- Control Presupuestal. La elaboración de presupuestos surge ante la necesidad de poder evaluar los efectos de las distintas acciones y esfuerzos en la situación financiera de la Empresa.

### Riesgo Reputacional

El principal objetivo de la administración del Riesgo Reputacional es evitar que la Empresa se vea expuesta a potenciales daños en su activo máspreciado, que es su reputación. Por ello, se tiene en consideración éste y otros riesgos asociados, al momento de analizar y lanzar nuevos productos y/o servicios, o al momento de aprobar una transacción puntual. Ante la menor duda, se escala al Comité de Riesgos para que se tome una definición independiente sobre el riesgo que se está asumiendo.

### Riesgo Tecnológico

La gestión del riesgo tecnológico persigue la mitigación de las pérdidas económicas potenciales derivadas de daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia de sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la realización de las operaciones.

Con la intención de mitigar este riesgo, la Empresa ha implementado las siguientes medidas:

- Todos los equipos personales de cómputo están conectados en red.
- El acceso a sistemas y aplicaciones tecnológicas está limitado a personal autorizado mediante el uso de claves de acceso los cuales se validan por el responsable de cada área.
- Para el caso de las instalaciones del área de sistemas, éstas se encuentran controladas con accesos electrónicos mismos que sólo tiene el personal de dicha área. De esta forma, se protege la integridad de la información confidencial y se impide su difusión, además de que se limita el riesgo de que se alteren o se pierdan datos de las bases de información de la Empresa.

- De manera semanal se hace respaldo de todas las bases de datos en medios electrónicos, mismas que se guardan por duplicado, una copia se queda en las instalaciones de sistemas, y la otra se guarda en un lugar externo a las instalaciones.
- La Empresa toma en cuenta las medidas precautorias necesarias para evitar mal uso de los equipos, así como para evitar problemas de contagio de virus.
- La Empresa cuenta con un sitio alternativo a sus instalaciones principales, en el cual se procesa, almacena y gestiona la información para sus operaciones. Por lo que, en caso de contingencia total, se cuenta con respaldos del software, bases de datos y aplicaciones permitiendo facilitar la configuración de un nuevo servidor y su uso inmediato.

Riesgos derivados de entidades aseguradoras en el extranjero en la que la Institución participa mayoritariamente en su capital social.

La Institución no participa mayoritariamente en el capital social de ninguna entidad aseguradora en el extranjero.

**b) De la concentración del riesgo**

La Empresa concentra sus principales riesgos en dos rubros: su portafolio de inversión y su portafolio de negocio de suscripción.

Por una parte, tiene un portafolio de inversión cuyo valor de mercado al cierre de diciembre de 2018 asciende a 4,069mdp, de los cuales el 65% está invertido en renta variable, 14% en Bonos Gubernamentales denominados en pesos, 18% en Bonos Gubernamentales denominados en dólares y 3% en reportos.

Por la parte de los riesgos de suscripción, durante 2018 la Empresa suscribió negocios por una prima que asciende a 2,436mdp, de los cuales se mantuvieron a retención 1,837mdp (75.4%). La concentración de los riesgos de suscripción a retención se muestra a continuación:

- Por ramo, la mayor concentración se tuvo en Automóviles, con 67.9% del total de primas emitidas, seguido por Vida (14.5%), Daños (10.6%), Agropecuario (2.8%), y Accidentes Personales (3.1%).

**c) De la mitigación del riesgo**

La Empresa establece dentro de las guías de suscripción los montos máximos de acumulación que pueden ser suscritos para cada ramo y operación. El control y seguimiento de estas exposiciones se realiza en el Comité de Suscripción y en el Comité de Reaseguro.

Adicionalmente, la Empresa protege el portafolio mediante programas de reaseguro proporcionales, no proporcionales y facultativos que cubren los negocios suscritos de los distintos ramos.

Por su parte, la Empresa no realiza ninguna práctica de transferencia del riesgo financiero generado por su exposición a través del portafolio de inversión.

#### **d) De la sensibilidad al riesgo**

Los principales riesgos detectados a los que la Empresa está expuesta, de manera tal que tengan un efecto significativo en su plan estratégico son:

##### **1. Estrategia y ambiente de negocio.**

Las expectativas de crecimiento económico han sido revisadas a la baja alrededor del mundo. Durante el último trimestre del 2018, la producción industrial se ha reducido, provocando que el comercio mundial haya llegado a un nivel más bajo que el registrado en 2017. Adicionalmente, al volverse más atractivas las economías de algunos países desarrollados, las salidas de capitales de países emergentes se han ampliado, resultando en una mayor volatilidad del tipo de cambio y un debilitamiento de las monedas de países emergentes frente al dólar.

La región de Latinoamérica se ha visto negativamente afectada. El tratado comercial entre E.U.A.-Canadá-México se ha resuelto en condiciones menos favorables para México. Las elecciones en México se desarrollaron en medio de una creciente volatilidad del tipo de cambio, la reducción de salario a funcionarios del estado, las liquidaciones de empleados públicos a todos los niveles, la reducción en el presupuesto tanto de ingresos como de egresos prevé escenarios económicos de contracción.

En conclusión, el año 2019 es visto con mucha cautela por los inversionistas, la incertidumbre en los mercados emergentes, además de los riesgos geopolíticos tiene como consecuencia que los inversionistas prefieran optar por mercados más seguros.

Durante los últimos años ha sido una constante el comportamiento procíclico del sector asegurador mexicano creciendo más que el PIB. Sin embargo, presenta retos importantes derivados de la eliminación de los programas de seguros de vida, salud y separación individualizada a los servidores públicos, la disminución de los subsidios en los programas de aseguramiento catastrófico agropecuario y la reducción en la producción industrial.

##### **2. Riesgos Emergentes.**

Los riesgos emergentes se caracterizan por tener un alto grado de incertidumbre, pudiendo generar grandes pérdidas para la Empresa poniendo en riesgo la solvencia o el cumplimiento del plan estratégico. Algunos riesgos emergentes que pueden tener mayor efecto en la Empresa son:

- Cambio climático pudiendo producir pérdidas al portafolio de agrícola y pecuario.
- Colapso económico, que ocasione la salida de capitales de Latinoamérica hacia economías más fuertes, pudiendo ocasionar una recesión en la región.
- Bajo poder adquisitivo especialmente para segmentos potenciales.

- Tormenta solar que afecte los servidores de la Empresa.

**e) Los conceptos del capital social, prima en acciones, utilidades retenidas y dividendos pagados, el monto de los valores históricos.**

El capital social está integrado por 34,291,324 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal de la serie “Única”.

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

**(cifras en miles de pesos)**

Concepto	Nominal	Revaluación	Total
Capital Social Pagado	202,500	169,783	372,283
Reserva Legal	149,180	14,555	163,735
Reserva de Adquisición de acciones propias	25,000	-	25,000
Resultado de ejercicios anteriores	1,834,419	(54,521)	1,779,898
Resultado del ejercicio	(269,484)	-	(269,484)
Superávit por valuación	229,208	(149,615)	79,583
Exceso en la actualización del capital contable	-	3,069	3,069
<b>Suma del Capital Contable</b>	<b>2,170,824</b>	<b>(16,729)</b>	<b>2,154,095</b>

La utilidad integral, que se presenta en el estado de cambios en el capital contable, representa el resultado de la actividad total de la Institución durante el año y se integra por las partidas que se mencionan a continuación las cuales, de conformidad con las reglas aplicables de la CNSF, se llevaron directamente al capital contable, excepto por la utilidad neta.

**(cifras en miles de pesos)**

Concepto	Importe
Utilidad Neta	(269,484)
Superávit por valuación de inmuebles	18,211
Impuestos y PTU diferidos aplicados al efecto de inmuebles y reservas en curso a largo plazo	(20,642)
Superávit por valuación de reservas de riesgos en curso a largo plazo	26,836
<b>(Pérdida) Utilidad Integral</b>	<b>(245,079)</b>

El 30 de abril de 2018, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas acordó decretar dividendos provenientes de utilidades retenidas por la cantidad de \$176,255, a razón de \$5.14 pesos por acción, mismos que fueron pagados mediante transferencia electrónica.

De acuerdo con las disposiciones de la LISF, de las utilidades separarán, por lo menos, un 10% para constituir un fondo de reserva, hasta alcanzar una suma igual al importe del capital pagado. Al 31 de diciembre de 2018 dicho fondo ordinario asciende a 163.7mdp, cifra que no ha alcanzado el monto requerido.

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

## **V. Evaluación de la Solvencia**

### **a) De los activos**

Los activos de la Empresa son registrados a su costo de adquisición, la misma cuenta con un portafolio de inversiones clasificado en la categoría con fines de negociación y se valúan a precios de mercado considerando los precios de cotización proporcionados por el proveedor de precios.

En el caso de los inmuebles se encuentran registrados originalmente a su costo de adquisición y se revalúan mediante avalúos practicados anualmente por peritos independientes, esto último de conformidad con la disposición 8.5.2 de la CUSF. Al 31 de diciembre de 2018, se practicaron avalúos a los Inmuebles de la Institución siendo que la diferencia entre el valor comercial determinado en dichos avalúos y el último valor en libros es registrado como un superávit por valuación de inmuebles, que representa un incremento en el valor de los activos contra una ganancia de capital.

La CNSF reglamenta las bases sobre las cuales la Empresa efectúa sus inversiones, para lo cual, ha establecido un criterio contable y de valuación, que clasifica las inversiones atendiendo a la intención de la administración sobre su tenencia, como se menciona a continuación:

**- Títulos de deuda y de capital con fines de negociación:** Son aquellos que la Empresa adquiere 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 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 con el último precio registrado dentro de los plazos establecidos por la Comisión se toma como precio actualizado para valuación, el costo de adquisición.

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

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

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

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

**- Títulos disponibles para su venta:** Son aquellos en los que, desde el momento de invertir en ellos, la Empresa tiene una intención distinta a una inversión con fines de negociación 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 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”, 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, se reconocen en los resultados consolidados del periodo en que se efectúa la venta.

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

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

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

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

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

En el caso de las inversiones en compañías subsidiarias, estas se valúan por el método de participación de acuerdo con los lineamientos establecidos en la CUSF. Los métodos de valuación aplicados por la Empresa son seguidos a nivel del Grupo Peña Verde.

## b) De las Reservas Técnicas

### 1. Cifras al 31 de diciembre de 2018

Las Reservas Técnicas de acuerdo a lo que establece la regulación vigente están compuestas por la Mejor Estimación de los Pasivos (“BEL”, por sus siglas en inglés) y el Margen de Riesgo. El siguiente cuadro muestra el resumen de las Reservas de Riesgos en Curso (RRC) y la Reserva de Obligaciones Pendientes de Cumplir por Siniestros Ocurredos no Reportados (SONR) al 31 de diciembre de 2018:

Ramo	Bel RRC	Margen Riesgo	Bel SONR	Margen Riesgo
<b>RC</b>	16,557,197	7,474,022	5,818,711	1,558,202
<b>MyT</b>	17,847,960	1,561,400	1,560,953	434,838
<b>Incendio</b>	24,896,730	6,744,617	1,709,611	362,519
<b>Agrícola</b>	92,578,040	7,863,756	17,524,987	676,257
<b>Pecuario</b>	10,900,185	1,704,623	1,401,478	452,330
<b>Misceláneos</b>	11,695,408	3,134,989	821,156	141,472
<b>Técnicos</b>	8,507,540	3,692,842	216,371	74,632
<b>Ext Garantía</b>	1,532,843	384,338	1,718	863
<b>Autos Residentes</b>	197,225,883	18,190,863	541,487	72,878
<b>Camiones Residentes</b>	298,716,263	64,953,227	1,837,417	693,274
<b>Autos Turistas</b>	4,281,869	1,751,005	207,197	139,016
<b>AP Individual</b>	1,332,621	431,522	319,600	202,863
<b>AP Colectivo</b>	18,155,749	2,975,254	1,759,301	375,828
<b>Vida Individual</b>	281,669,367	59,892,827	4,398,381	1,018,963
<b>Vida Grupo</b>	80,319,533	10,828,687	18,784,038	5,951,878

---

## 2. Metodologías

Las metodologías registradas contemplan la utilización de la información de la compañía, segregada por ramo de acuerdo a la segmentación detallada en la Circular Única de Seguros y Fianzas y en algunos casos por grupos de riesgo homogéneos dependiendo de las características de la cartera expuesta.

### **Reserva de Riesgos en Curso**

El método actuarial para la valuación de la Reserva de Riesgos en Curso se apega a lo dispuesto en el Art. 217, frac. I y 218 frac. I, inciso e) de la Ley de Instituciones de Seguros y Fianzas. La cual tiene como finalidad cubrir el valor esperado de las obligaciones futuras derivadas del pago de siniestros, beneficios, valores garantizados, dividendos, gastos de adquisición y administración, así como cualquier otra obligación futura derivada de los contratos de seguros. Y se determina como la suma del Mejor Estimador y el Margen de Riesgo.

El Mejor Estimador se determina como la suma del BEL de obligaciones futuras por el riesgo cubierto, el cual se calcula como el Índice de Siniestralidad Última multiplicado por la prima de tarifa no devengada de cada movimiento más el BEL de gastos de administración que consiste en multiplicar el porcentaje de gastos de administración por la prima de tarifa no devengada.

El Margen de Riesgo se calcula determinando el costo neto de capital correspondiente a los Fondos Propios Admisibles requeridos para respaldar el Requerimiento de Capital de Solvencia (RCS), necesario para hacer frente a las obligaciones de seguros, durante su período de vigencia. Para efectos de la valuación de la reserva de riesgos en curso, se utiliza el RCS correspondiente al trimestre inmediato anterior a la fecha de valuación. La tasa de costo neto de capital que se emplea para el cálculo del margen de riesgo es el 10%, que equivale a la tasa de interés adicional, en relación con la tasa de interés libre de riesgo de mercado, que una institución de seguros requeriría para cubrir el costo de capital exigido para mantener el importe de Fondos Propios Admisibles que respalden el RCS respectivo.

### **Reserva para obligaciones pendientes de cumplir**

El método actuarial para la valuación de la Reserva para Obligaciones Pendientes de Cumplir por Siniestros Ocurridos y No Reportados (en adelante, SONR) se apega a lo dispuesto en el Art. 218 frac. II, de la Ley de Instituciones de Seguros y Fianzas.

En el caso de las reservas para obligaciones pendientes de cumplir, tendrá como propósito cubrir el valor esperado de siniestros, beneficios, valores garantizados o dividendos, una vez ocurrida la eventualidad prevista en el contrato de seguro. Las reservas para obligaciones pendientes de cumplir serán: por pólizas vencidas y siniestros ocurridos pendientes de pago; por dividendos y repartos periódicos de utilidades; por siniestros ocurridos y no reportados, así como por los gastos de ajuste asignados a los siniestros.

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 más un margen de riesgo.

El Margen de Riesgo se calcula determinando el costo neto de capital correspondiente a los Fondos Propios Admisibles requeridos para respaldar el RCS, necesario para hacer frente a las obligaciones de seguro y reaseguro de la Institución, durante su período de vigencia. Para efectos de la valuación de la reserva de obligaciones pendientes de cumplir, se utiliza el RCS correspondiente del cierre del trimestre inmediato anterior a la fecha de valuación. La tasa de costo neto de capital que se emplea para el cálculo del margen de riesgo es el 10%, que equivale a la tasa de interés adicional, en relación con la tasa de interés libre de riesgo de mercado, que una institución de seguros requeriría para cubrir el costo de capital exigido para mantener el importe de Fondos Propios Admisibles que respalden el RCS respectivo.

### **Reserva de riesgos catastróficos**

#### Terremoto y Riesgos Hidrometeorológicos

En el caso de la reserva de riesgos catastróficos, tiene la finalidad de cubrir el valor de la pérdida máxima probable derivada de la ocurrencia de siniestros de naturaleza catastrófica.

Es acumulativa y su constitución e incremento mensual se hará con la parte devengada de las primas de riesgo retenidas calculadas conforme al modelo y procedimientos técnicos establecidos en los Anexo 5.1.5-a y 5.1.6-a, de las pólizas que hayan estado en vigor en el mes de que se trate; El incremento a la reserva de riesgos catastróficos deberá efectuarse en forma mensual.

Al saldo de la reserva, se le adicionarán los productos financieros de la misma calculados con base en la tasa efectiva mensual promedio de las emisiones del mes en cuestión, de los Certificados de la Tesorería de la Federación a 28 días y, para la constituida en moneda extranjera, en la media aritmética de la tasa Libor a 30 días. Los respectivos productos financieros serán capitalizables mensualmente.

#### Agrícola y animales

Esta reserva tiene la finalidad de cubrir el valor de la pérdida máxima probable derivada de la ocurrencia de siniestros de naturaleza catastrófica de las obligaciones contraídas por los seguros agrícolas y de animales, es acumulativa y sólo podrá afectarse en caso de siniestros y bajo ciertas situaciones contempladas en la regulación en vigor, previa autorización de la Comisión. El incremento a dicha reserva se realiza de forma mensual como el 35% de la parte devengada de la prima de tarifa retenida y por la capitalización de los productos financieros.

El saldo de esta reserva tendrá un límite máximo, determinado mediante el procedimiento técnico establecido en la disposición 5.6.1 de la CUSF.

### 3. Cambio en el nivel de las reservas técnicas.

En el ejercicio 2018, se realizaron cambios en las siguientes metodologías:

Método actuarial para la valuación de la reserva de Riesgos en Curso de la operación de Accidentes y Enfermedades, para el (los) ramo(s) de Accidentes Personales Individual, Accidentes Personales Grupo, Accidentes Personales Colectivo.

Se realizó un cambio en los periodos que se contemplan para la construcción de los triángulos pasando de 11 x 6 a 10 x 5.

El impacto fue:

#### Resultado Contable Dic 2018

Ramo	Índice de Siniestralidad RRC	BELR + BEL G	Índ 99.5%	D <sub>RRC</sub>	Índice de Siniestralidad SONR	SONRBEL	SONR99.5%
		Total					
API	8.13%	1,332,620	21.53%	743,315	8.44%	319,600	546,700
APC	57.90%	18,155,750	77.37%	4,973,831	59.36%	1,759,301	2,323,803
<b>TOTAL</b>	<b>66.03%</b>	<b>19,488,369</b>	<b>98.90%</b>	<b>5,717,146</b>	<b>67.80%</b>	<b>2,078,902</b>	<b>2,870,503</b>

#### Resultado Contable Dic 2018 V2

Ramo	Índice de Siniestralidad RRC	BELR + BEL G	Índ 99.5%	D <sub>RRC</sub>	Índice de Siniestralidad SONR	SONRBEL	SONR99.5%
		Total					
API	8.30%	1,342,266	22.41%	782,592	8.69%	354,692	624,095
APC	58.29%	18,258,133	78.11%	5,064,623	59.89%	1,805,801	2,427,433
<b>TOTAL</b>	<b>66.59%</b>	<b>19,600,399</b>	<b>100.52%</b>	<b>5,847,215</b>	<b>68.58%</b>	<b>2,160,493</b>	<b>3,051,528</b>

#### Incrementos

Ramo	Índice de Siniestralidad RRC	BELR + BEL G	Índ 99.5%	D <sub>RRC</sub>	Índice de Siniestralidad SONR	SONRBEL	SONR99.5%
		Total					
API	0.17%	9,647	0.88%	39,277	0.25%	35,092	77,395
APC	0.39%	102,383	0.74%	90,792	0.53%	46,500	103,630
<b>TOTAL</b>	<b>0.56%</b>	<b>112,030</b>	<b>1.62%</b>	<b>130,069</b>	<b>0.78%</b>	<b>81,592</b>	<b>181,025</b>

- a) Método de Valuación de la Reserva de Obligaciones Pendientes de Cumplir por Siniestros Ocurredos No Reportados y de Gastos de Ajuste Asignados al Siniestro, para los Seguros de Terremoto y/o Erupción Volcánica y de Huracán y otros riesgos Hidrometeorológicos.

Se realizó un cambio en el cálculo de la Desviación de Siniestros Ocurredos No Reportados los ramos de Terremoto y/o Erupción Volcánica y de Huracán y otros riesgos Hidrometeorológicos:

$$D_{SONOR,r} = \text{Max} \left( \left( \sum_{k=1}^5 PTD_{k,r} \times FS_{99,5}^{SONOR} \times FD_K^{SONOR} \times FR_K^{SONOR} \right) - \text{Saldo de la Reserva catastrófica}_{r,0} \right)$$

Donde:

$PTD_{k,r}$  = Prima Emitida Devengada correspondiente al periodo contable k del ramo r.

$FS_{99,5}^{SONOR}$  = Percentil al 99.5 de la estadística de índices de siniestralidad última de Siniestros Ocurredos No Reportados o que no hayan sido completamente reportados, así como sus gastos de ajuste, salvamentos y recuperaciones.

$FS_{BEL}^{SONOR}$  = Índice de siniestralidad última de la Reserva de Siniestros Ocurredos No Reportados.

$FR_k^{SONOR}$  = Factor de retención de las obligaciones provenientes del año k, que resulten de dividir la prima retenida entre la prima emitida de cada año k

El impacto fue:

Línea	MR RRC	%	MR RRC sin CATS	%	Dif
Vida	57,409,087	39%	74,128,290	39%	16,719,203
Daños	17,806,450	12%	22,992,208	12%	5,185,758
Autos	65,747,502	44%	84,895,095	44%	19,147,593
Agropecuario	7,410,287	5%	9,568,379	5%	2,158,092
<b>Total</b>	<b>148,373,326</b>		<b>191,583,973</b>		<b>43,210,647</b>

Línea	MR SONR	%	MR SONR sin CATS	%	Dif
Vida	5,846,779	6%	7,549,532	62%	1,702,753
Daños	95,593,850	93%	2,572,525	21%	- 93,021,326
Autos	701,013	1%	905,168	7%	204,155
Agropecuario	874,041	1%	1,128,587	9%	254,546
<b>Total</b>	<b>103,015,682</b>		<b>12,155,811</b>		<b>- 90,859,871</b>

Línea	MR TOT	%	MR Sin Cats	%	Dif
Vida	63,255,866	25%	81,677,822	40%	18,421,956
Daños	113,400,300	45%	25,564,733	13%	- 87,835,567
Autos	66,448,514	26%	85,800,263	42%	19,351,749
Agropecuario	8,284,328	3%	10,696,966	5%	2,412,638
<b>Total</b>	<b>251,389,008</b>		<b>203,739,784</b>		<b>- 47,649,224</b>

#### 4. El impacto del Reaseguro y Reafianzamiento en la cobertura de las reservas técnicas.

El reconocimiento de la transferencia de riesgos a través del reaseguro, se realiza por medio de los Importes Recuperables de Reaseguro asociados a la reserva de riesgos en curso y la reserva de siniestros ocurridos no reportados; los cuales se calculan de acuerdo a lo establecido en la fracción I de la disposición 5.3.5 de la CUSF; es decir, se multiplicará el monto de la mejor estimación de la Reserva sin considerar el gasto de administración (para RRC), por el porcentaje de reaseguro cedido en contratos que impliquen una Transferencia Cierta de Riesgo de Seguro y por el factor de calidad del Reasegurador.

#### 5. Información por grupos homogéneos de riesgo de la operación de Vida.

El ramo de vida representa el 14.5% de las primas retenidas de la Empresa. El principal segmento que se comercializa es el seguro de vida grupo que representa el 59.1% de las primas retenidas totales del ramo.

##### Vida Individual

Por las características principales de los productos que se comercializan, el análisis sobre la cartera de vida individual y los supuestos que se utilizan para la valuación de la misma se realiza atendiendo la segregación por tipo de plan que se muestra a continuación.

Plan	Número de Pólizas
Plan de microfinanciera Prybe	199,432
Planes Tradicionales Vida largo Plazo	6,580
Planes Corto Plazo	5,048
<b>Total</b>	<b>211,060</b>

##### Vida Grupo

La cartera del seguro de vida colectivo al 31 de diciembre de 2018 está integrada por 379 pólizas con un total 144,223 asegurados. De las pólizas emitidas el negocio más significativo representa el 32% de la prima emitida del ramo y corresponden a cuerpos de seguridad pública con 85,094 participantes.

### **c) De otros pasivos**

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 de comisiones, aguinaldo, sueldos y otros pagos al personal.

Los impuestos a la utilidad diferidos y la PTU diferida, se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos.

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

## **VI. Gestión de Capital**

Con el objeto de garantizar que la Empresa mantenga, de manera permanente, los activos e inversiones de conformidad con los lineamientos internos y regulatorios, el Consejo de Administración designó un Comité de Inversiones, mismo que es responsable de gestionar los activos e inversiones de la Empresa.

Asimismo, el Consejo de Administración designó un Comité de Suscripción y un Comité de Reaseguro quienes son los responsables de definir las directrices de aceptación o declinación que deben seguirse para suscribir, mantener y desarrollar negocios de seguro, así como del diseño, operación, vigilancia y evaluación de las políticas y estrategias que garanticen el cumplimiento de los niveles de retención técnicos y legales y el uso óptimo de capital de la Empresa.

Por su parte, el Comité de Riesgos es el responsable de establecer y administrar los mecanismos para vigilar, administrar, medir, controlar, mitigar e informar sobre los riesgos a que se encuentra expuesta la Empresa, tanto de los que se asocian a las inversiones, a la suscripción y a las operaciones de la misma.

En el “Manual de Administración Integral de Riesgos” se integran las metodologías de medición de los riesgos, así como los límites de exposición al riesgo aprobados por el Consejo de Administración, los reportes y las acciones a seguir en caso de que se incurran en

desviaciones a dichos límites que, a su vez, se encuentran alineados al apetito de riesgo de la Empresa.

El responsable del área de Administración Integral de Riesgos participa en los comités señalados y contribuye en el diseño, operación, vigilancia y revisión de las políticas y estrategias en las materias correspondientes. Adicionalmente, informa a los distintos comités y al Consejo de Administración, los resultados e impactos de la medición de los riesgos y del cumplimiento a las políticas, a los procedimientos y a los límites de riesgo.

#### **a) De los Fondos Propios Admisibles**

La Empresa cuenta con políticas y procedimientos que detallan los mecanismos necesarios para mantener, en todo momento, los niveles de solvencia, diversidad y liquidez en las inversiones, que garanticen el cumplimiento oportuno de sus obligaciones, así como el cumplimiento a las normas de carácter general emitidas por la CNSF, referentes a las coberturas de la Base de Inversión y del Requerimiento de Capital de Solvencia.

La “Política de Inversiones” detalla las reglas de inversión para los diferentes grupos de activos de la Empresa, incluyendo los Fondos Propios Admisibles.

Los activos se invierten de manera coherente con la naturaleza, duración y moneda en que se asuman las obligaciones, manteniendo, en todo momento, un adecuado calce de plazo y tasas entre activos y pasivos, así como un coeficiente apropiado de liquidez en relación a la exigibilidad de las obligaciones.

La Empresa cuenta con los Fondos Propios Admisibles suficientes para cubrir el Requerimiento de Capital de Solvencia. Asimismo, los Fondos Propios Admisibles cumplen con las disposiciones y límites establecidos en el capítulo 7.1 de la CUSF.

El detalle de la estructura, importe y calidad de los Fondos Propios Admisibles, por nivel, se presenta a continuación:

<b>FPA por nivel</b>	<b>Importe 2017</b>	<b>Importe 2018</b>
Nivel 1	1,915,532,945	1,960,410,708
Nivel 2	98,733,038	79,178,848
Nivel 3	0	0
<b>Total FPA</b>	<b>2,014,265,982</b>	<b>2,039,598,556</b>
Otros FP	0	0

La Empresa no tiene restricción en cuanto a la disponibilidad de sus inversiones.

**b) De los requerimientos de capital**

La Empresa cuenta con los recursos de capital computables al Capital Mínimo Pagado requerido para cada operación y/o ramo para los que está autorizada a operar por la CNSF.

Concepto	Importe
Capital Pagado Computable	1,704,486,513
Capital Mínimo Pagado	137,292,022
<b>Sobrante o Faltante</b>	<b>1,567,194,491</b>

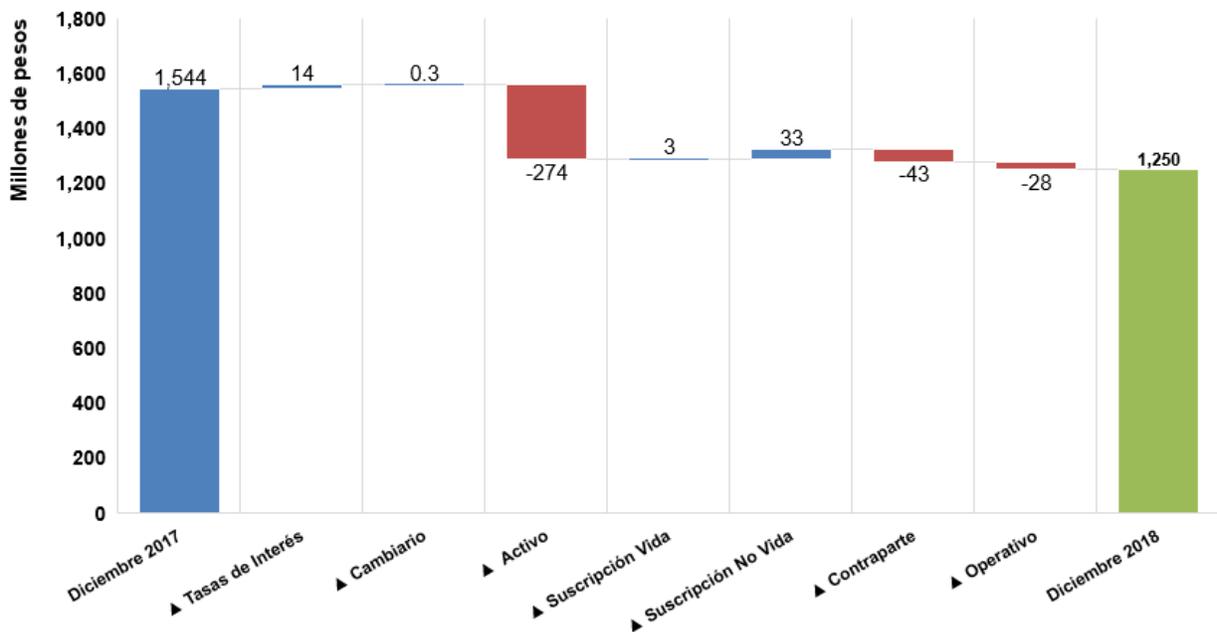
Para el cierre del ejercicio 2018, se calculó el Requerimiento de Capital de Solvencia cuyos resultados se presentan a continuación:

	RCS por componente	Importe
I	Por Riesgos Técnicos y Financieros de Seguros	1,254,033,539
II	Para Riesgos Basados en la Pérdida Máxima Probable	-89,743,790
III	Por los Riesgos Técnicos y Financieros de los Seguros de Pensiones	0
IV	Por los Riesgos Técnicos y Financieros de Fianzas	0
V	Por Otros Riesgos de Contraparte	1,639,148
VI	Por Riesgo Operativo	83,796,125
	<b>Total RCS</b>	<b>1,249,725,022</b>

La Empresa emplea la fórmula general para el cálculo del Requerimiento de Capital de Solvencia, de conformidad con las disposiciones del Título 6 de la CUSF. Para su determinación se ha empleado la última versión del “Sistema de Cálculo del Requerimiento de Capital de Solvencia” proporcionada por la CNSF, mismo que está basado en las metodologías de cálculo a que se hace referencia en dicho Título.

Se observó una disminución de 294.11mdp en el Requerimiento de Capital de Solvencia respecto al cierre de diciembre de 2017. A continuación, se muestra el impacto por el cambio en las tasas de interés, tipo de cambio, portafolio de inversiones, perfil de riesgos de la suscripción de seguros de Vida, perfil de riesgos de la suscripción de seguros de No Vida, riesgos de contraparte y riesgo operativo.

Escenario	RCS	Incremento
<b>Diciembre 2017</b>	1,543,835,856	1,543,835,856
▲ Tasas de Interés	1,558,147,214	14,311,358
▲ Cambiario	1,558,471,562	324,348
▲ Activo	1,284,367,946	-274,103,616
▲ Suscripción Vida	1,287,800,408	3,432,462
▲ Suscripción No Vida	1,320,485,572	32,685,164
▲ Contraparte	1,277,338,830	-43,146,742
▲ Operativo	1,249,725,022	-27,613,807
<b>Diciembre 2018</b>	1,249,725,022	1,249,725,022



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

La Empresa no presenta diferencias, derivado al empleo de la fórmula general para el cálculo del Requerimiento de Capital de Solvencia, de conformidad con las disposiciones del Título 6 de la CUSF.

**d) De la insuficiencia de los Fondos Propios Admisibles para cubrir el RCS.**

La Institución no presentó insuficiencia de los Fondos Propios Admisibles que respalden el RCS durante el período de referencia.

**VII. Modelo Interno**

La Institución no cuenta con modelo interno.